

Hovedpunkter

- Samlet EBITA-margin for konsernet over 10 %
- Eksportkontrakt for Naval Strike Missile
- Sterkt resultat og god vekst i Kongsberg Maritime

Highlights

- Aggregate EBITA margin for the Group of over 10%
- Naval Strike Missile export contract
- Strong profit, good growth for Kongsberg Maritime

Nøkkeltall / Key figures

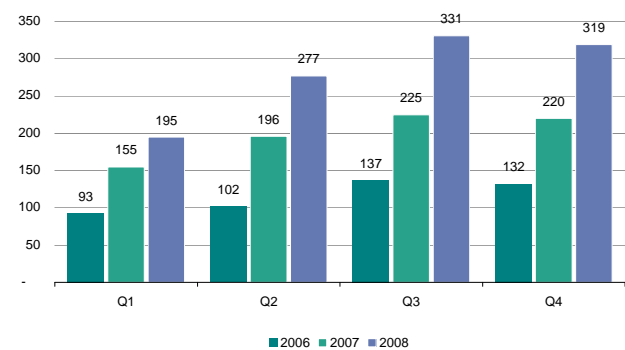
MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2008	2007 ^{a)}	2008	2007 ^{a)}
Driftsinntekter / Op. Revenues	3 390	2 215	11 056	8 306
EBITA	319	220	1 122	796
EBITA margin (%)	9,4	9,9	10,1	9,6
Ordreinnngang / New orders	2 644	1 908	14 635	14 338
EPS (NOK) før engangsposter / EPS (NOK) ex. non-recurring items	6,20	4,83	19,44	16,17

a) Før engangsposter /
Ex. non-recurring items

MNOK	31.12. 2008	31.12. 2007
Egenkap.andel / Equity ratio (%)	15,0	29,9
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing debt	1 439	(242)
Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%)	76,0	(8,8)
Ordrereserve / Order backlog	16 692	12 646
Ant. ansatte / No. of employees	5 243	4 205

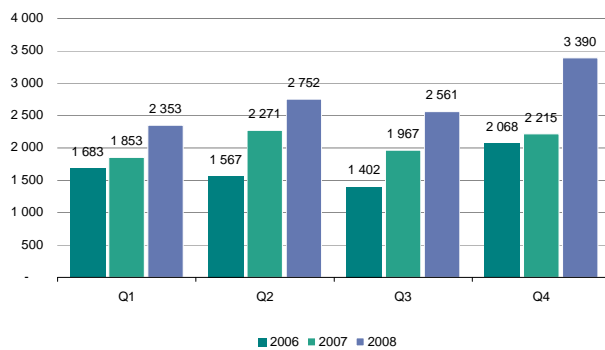
Driftsresultat / EBITA

MNOK
Pr. kvartal før engangsposter / By quarter, excluding non-recurring items



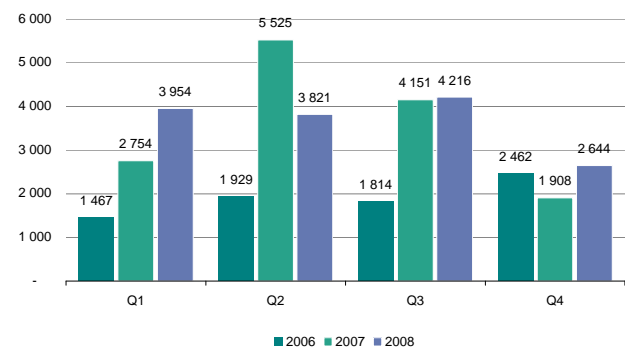
Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK
Pr. kvartal før engangsposter / By quarter, excluding non-recurring items



Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / By quarter



Hovedforhold

2008 ble et begivenhetsrikt år for KONGSBERG med vekst og gode resultater. Antall ansatte økte med 25 prosent i 2008. Ved årsskiftet var 28 prosent av KONGSBERGs medarbeidere ansatt utenfor Norge.

I 4. kvartal 2007 hadde konsernet engangsposter relatert til salg av eiendom og overgang til ny pensjonsordning. Uten disse engangshendelsene endte både driftsinntekter og driftsresultat på et høyere nivå i 4. kvartal 2008 enn i 2007.

Ordinært resultat pr. aksje i 2008 er 19,44 kroner (16,17 kroner). I 4. kvartal ble ordinært resultat pr. aksje på 6,20 kroner (4,83 kroner). Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kroner 5,50 pr aksje for 2008, som tilsvarer ca 30 prosent av årets resultat.

Fra 1. januar 2009 vil KONGSBERG rapportere tre forretningsområder til markedet. Disse er Kongsberg Maritime, Kongsberg Defence Systems og Kongsberg Protech Systems. Kongsberg Maritime inneholder konsernets aktiviteter for den maritime sektor og olje- og gasssektoren. Kongsberg Protech Systems leverer våpenstyringssystemet Protector, mens Kongsberg Defence Systems leverer missiler, luftvernssystemer, aerostrukturer kommando- og kontrollsystemer, romfartsrelaterte produkter og overvåkingssystemer.

Konsernet

Resultat før engangsposter

Driftsinntektene i 2008 endte på 11 056 mill. kroner, opp 33 % i forhold til 2007. Driftsresultatet (EBITA) økte med 326 mill. kroner til 1 122 mill. kroner i 2008. Akkumulert EBITA-margin ble 10,1 % (9,6 %). Driftsinntektene i 4. kvartal ble 3 390 mill. kroner, opp 53 % i forhold til tilsvarende kvartal i 2007. Driftsresultat (EBITA) ble 319 mill. kroner mot 220 mill. kroner i 4. kvartal 2007. EBITA-margin for kvartalet ble 9,4 % (9,9 %).

Netto finansposter, eksklusive nedskrivninger av finansielle eiendeler (se note 7), ble i 2008 -39 mill. kroner (-67 mill. kroner), og resultat før skatt ble 861 mill. kroner (685 mill. kroner).

Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte forretningsområdene.

Balanse

Totalkapitalen pr. 31.12.08 var 12 598 mill. kroner, som er en økning på 3,4 mrd kroner i forhold til 31.12.07. Egenkapitalen per 31.12.08 var 1 894 mill. kroner (2 758 mill. kroner pr. 31.12.07), som tilsvarer en egenkapitalandel på 15,0 % (29,9 % pr. 31.12.07). Konsernet benytter valutaterminkontrakter for sikring av fremtidig ordreinngang i euro og amerikanske dollar. Disse terminkontraktene balanseføres til virkelig verdi, og verdiendringen regnes direkte over egenkapitalen. Verdien på disse terminkontraktene har falt med 1 144 mill. kroner (etter skatt) i løpet av 2008. Det vesentligste av fallet skjedde i 4. kvartal som følge av endringen i forholdet mellom norske kroner og amerikanske dollar og euro. Til sammenligning ville egenkapitalen i konsernet pr. 31.12.08 vært 614 mill. kroner høyere basert på kursen på amerikanske dollar og euro pr. 12.02.09.

Konsernets langsiktige gjeld pr. 31.12.08 var 1 722 mill. kroner (705 mill. kroner) i tillegg til en ubenyttet lånefasilitet på 800 mill. kroner. Obligasjonslånet KOG03 på 400 mill. kroner forfaller i juni 2009. Deretter forfaller 800 mill. kroner i desember 2010, 300 mill. kroner i 2012 og 1 000 mill. kroner i 2013.

Konsernets netto rentebærende gjeld økte med 1 681 mill. kroner i løpet av 2008, og endte på 1 439 mill. kr. pr. 31.12.08. EBITDA i 2008 ble 1 319 mill. kroner, mens netto arbeidskapital og andre driftsrelaterte poster økte med 1 307 mill. kroner, slik at kontantstrøm fra drift ble positiv med 12 mill. kroner. Arbeidskapitaloppbyggingen skyldes lageroppbygging knyttet til den økte ordremengden, og fordeler seg likt mellom forretningsområdene.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er 1 489 mill. kr., og består av 816 mill. kroner i anleggsmotinvesteringer og 544 mill. kr. i oppkjøp av nye virksomheter. Anleggsmotinvesteringene er i hovedsak knyttet til oppbygging av ny komposittfabrikk på Kongsberg. De vesentligste oppkjøpene utgjør kjøpet av eiendelene og virksomheten i Hydroid Llc og selskapet GlobalSim Inc.

Ordreinngang og ordreservert for engangsposter

Ordreinngangen i 2008 endte på 14 635 mill. kroner (14 338 mill. kroner). Konsernets ordreinngang i 4. kvartal var 2 644 mill. kroner (1 908 mill. kroner), mens ordreserven økte med 4 046 mill. kroner i løpet av 2008 til 16 692 mill. kroner. Kongsberg Maritime har i løpet av året økt sin ordreservert med 1 772 mill. kroner, mens Kongsberg Defence & Aerospace har en økning på 2 397 mill. kroner.

Personalforhold

Kongsberg Gruppen hadde 5 243 ansatte pr. 31.12.2008. Dette gir en økning på 1 038 i løpet av 2008, hvorav 283 fra oppkjøpte selskap. KONGSBERGs andel av ansatte utenfor Norge økte fra 19 % til 28 %. Ved utgangen av 2008 var det ansatt 3 309 personer i Kongsberg Maritime og 1 831 personer i Kongsberg Defence & Aerospace.

General overview

2008 was an eventful year for KONGSBERG, featuring growth and good results. The staff expanded by 25 per cent in 2008. At year end, 28 per cent of KONGSBERG's employees worked outside Norway.

In Q4 2007, the Group had non-recurring items related to the sale of property and the transition to the new pension plan. Without these non-recurring items, operating revenues and the EBITA would have been at a higher level in Q4 2008 than in 2007.

Ordinary earnings per share came to NOK 19.44 (NOK 16.17) in 2008. Ordinary Q4 earnings per share totalled NOK 6.20 (NOK 4.83). The Board proposes paying a dividend of NOK 5.50 per share for 2008, equivalent to approx. 30 per cent of the net profit for the year.

From 1 January 2009, KONGSBERG will be reporting three business areas to the market. They are: Kongsberg Maritime, Kongsberg Defence Systems and Kongsberg Protech Systems. Kongsberg Maritime comprises the Group's activities in the maritime sector and the oil and gas sector. Kongsberg Protech Systems delivers the Protector weapons control system while Kongsberg Defence Systems delivers missiles, air defence systems, aerostuctures, command and control systems, aerospace-related products and surveillance systems.

The Group

Performance, excluding non-recurring items

In 2008, revenues aggregated MNOK 11 056 (MNOK 8 306). Operating earnings (EBITA) climbed by MNOK 326 to MNOK 1 122 in 2008. The accumulated EBITA margin was 10.1% (9.6%). In Q4, revenues aggregated MNOK 3 390 (MNOK 2 215). Earnings before interest, taxes and amortisation (EBITA) were MNOK 319 (MNOK 220). The EBITA margin for the quarter was 9.4% (9.9%).

Net financial items, excluding write-downs on financial assets (see note 7), came to MNOK -39 (MNOK -67), and the pre-tax profit was MNOK 861 (MNOK 685).

Performance trends are commented in more detail under the individual business areas.

Balance sheet

Total assets at 31 Dec. 2008 aggregated MNOK 12 598, an increase of NOK 3.4 billion from 31 Dec. 2007. Equity at 31 Dec. 2008 was MNOK 1 894 (MNOK 2 758 at 31 Dec. 2007), which is equivalent to an equity ratio of 15.0% (29.9% at 31 Dec. 2007). The Group uses currency futures contracts to hedge future new orders in EUR and USD. These currency-contracts are recognised on the balance sheet at fair value, and changes in the value are recognised directly against equity. The value of these forward foreign exchange contracts declined by MNOK 1 144 (after tax) in 2008. The steepest drop was in Q4 as a result of changes in the NOK/USD and NOK/EUR exchange rates. By comparison, the Group's equity at 31 Dec. 2008 would have been MNOK 614 higher, had it been based on the exchange rates for USD and EUR at 12 February 2009.

Consolidated long-term borrowing at 31 Dec. 2008 came to MNOK 1 722 (MNOK 705). In addition KONGSBERG has an untapped credit facility of MNOK 800. The KOG03 bond loan for MNOK 400 will mature in June 2009. Then MNOK 800 will mature in December 2010, MNOK 300 in 2012 and MNOK 1 000 in 2013.

The Group's net interest-bearing debt climbed by MNOK 1 681 in 2008, ending at MNOK 1 439 at 31 Dec. 2008. In 2008, the EBITDA was MNOK 1 319, while net working capital and other items related to operations increased by MNOK 1 307, so that the cash flow from operating activities was positive by MNOK 12.

The build up of working capital is ascribable to the added inventory required for the expanding volume of orders, and it is distributed equally between the business areas.

Cash flow from investing activities came to MNOK 1 489, i.e. MNOK 816 in investments in fixed assets and MNOK 544 in the acquisition of new operations. Investments in fixed assets generally refer to the construction of the new composite plant in Kongsberg. The main acquisitions were GlobalSim Inc and the acquisition of assets and operations in Hydroid Llc.

New orders and backlog of orders, excluding non-recurring items

Sales orders in 2008 ended at MNOK 14 635 (MNOK 14 338). New orders for the Group in Q4 totalled MNOK 2 644 (MNOK 1 908), while the orderbacklog increased by 4 046 MNOK in 2008 to MNOK 16 692. During the year, Kongsberg Maritime increased its backlog by MNOK 1 772, while Kongsberg Defence & Aerospace had an increase of MNOK 2 397.

Human resources

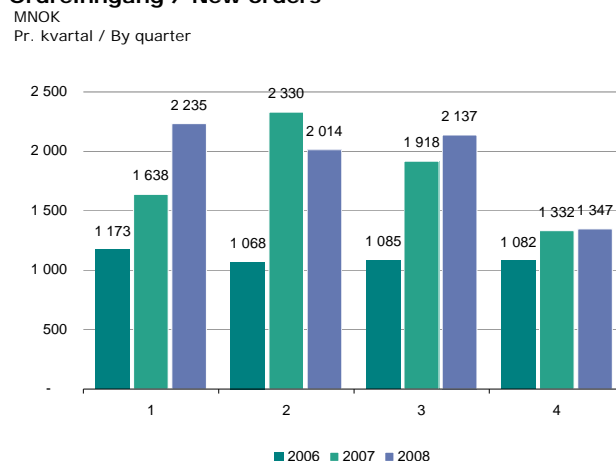
KONGSBERG had 5 243 employees at 31 Dec. 2008, corresponding to an increase of 1 038 in 2008 from which 283 from acquired companies. In 2008, the share of KONGSBERG employees abroad rose from 19 per cent to 28 per cent. At the end of 2008, 3 309 individuals were employed by Kongsberg Maritime and 1 831 individuals by Kongsberg Defence & Aerospace.

Kongsberg Maritime

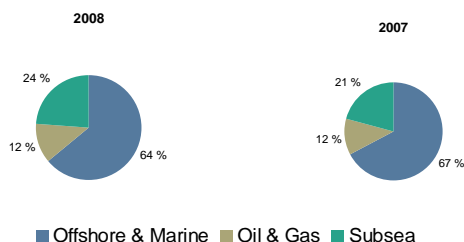
Nøkkeltall / Key figures

MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2008	2007 ^{a)}	2008	2007 ^{a)}
Driftsinnt. / Op. Revenues	1 923	1 311	6 425	4 850
EBITA	157	129	691	506
EBITA margin (%)	8,2	9,8	10,8	10,4
Ordreinnngang / New orders	1 347	1 332	7 733	7 218
a) Før engangsposter / Ex. non-recurring items				
	31.12. 2008	31.12. 2007		
MNOK				
Ordrereserve / Order backlog	7 105	5 333		

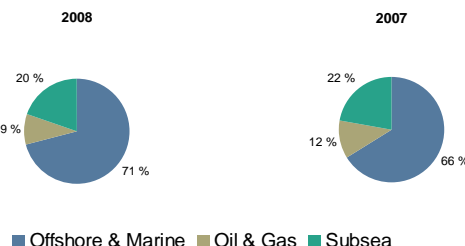
Ordreinnngang / New orders



Driftsinntekter / Operating revenues



Ordreinnngang / New orders



Resultat før engangsposter

I 2008 endte driftsinntektene på 6 425 mill. kroner, opp 32 %, og driftsresultatet på 691 mill. kroner (506 mill. kroner). EBITA-marginen ble 10,8 % (10,4 %). Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 1 923 mill. kroner (1 311 mill. kroner) og et driftsresultat (EBITA) på 157 mill. kroner (129 mill. kroner). Forbedringen i resultat skyldes både økt volum og god kapasitetsutnyttelse. Tallene reflekterer for øvrig at det er gjort økte avsetninger for risiko i 4. kvartal, i forbindelse med situasjonen i verftsindustrien.

Performance, excluding non-recurring items

In 2008, operating revenues added up to MNOK 6 425, up 32 per cent, and operating earnings totalled MNOK 691 (MNOK 506). The EBITA margin was 10.8 per cent (10.4 per cent). The business area earned Q4 operating revenues of MNOK 1 923 (MNOK 1 311) and an EBITA of MNOK 157 (MNOK 129). The improvement in the profit is ascribable to higher volumes and good capacity utilisation. The figures also reflect the increased provisions made in Q4 for risk related to the situation in the shipyard industry.

Marked og ordreinnngang

De sterke markedposisjonene opprettholdes i markedet, og ordreinnngangen i 2008 endte på 7 733 mill. kroner, opp 7 % fra 2007. I 4. kvartal var ordreinnngangen 1 347 mill. kroner (1 332 mill. kroner).

Markets and orders

Strong market positions have been maintained on the market, and new orders in 2008 ended at MNOK 7 733, up 7 per cent from 2007. In Q4, new orders added up to MNOK 1 347 (MNOK 1 332).

Ordrereserven pr. 31.12.08 var på 7 105 mill. kroner (5 333 mill. kroner pr. 31.12.07).

The backlog of orders at 31 Dec. 2008 totalled MNOK 7 105 (MNOK 5 333 at 31 Dec. 2007).

Kongsberg Maritime har i løpet av 2008 forbedret sine posisjoner i markeder som India, Brasil og Kina. Dette er viktige og voksende markeder både innen offshore og handelsflåtemarkedet.

In 2008, Kongsberg Maritime has improved its positions in markets such as India, Brazil and China. These are valuable, growing markets in the offshore industry and for the merchant fleet market.

Kapasiteten hos verftene har stor innvirkning på forretningsområdene leveransetakt. Verftene, spesielt i Asia, har store ordrereserver og som følge av dette forholdsvis lang ledetid fra bestilling til faktisk leveranse. I 2008 opplevde mange verft både forsinkelser og kanselleringer. Kontrakter er også blitt kansellert i Kongsberg Maritime.

Shipyard capacity has a major impact on the business area's pace of delivery. Shipyards, especially in Asia, have large backlogs of orders, resulting in relatively long lead times from when orders are placed to actual delivery. In 2008, many shipyards experienced delays and cancellations. Contracts have also been cancelled at Kongsberg Maritime.

Oppkjøp

Kjøpet av eiendelene og virksomheten i det amerikanske AUV-selskapet Hydroid Llc ble slutført i 2008. I tillegg kjøpte Kongsberg Maritime det amerikanske selskapet GlobalSim Inc og det britiske selskapet GeoAcoustics Ltd. Oppkjøpene er i tråd med Kongsberg Maritimes strategi, og styrker forretningsområdets strategiske posisjon både innen subsea og treningssimulatorer for maritime- og offshoreanvendelser.

Acquisitions

The acquisition of the assets and operations of the AUV company Hydroid LLC of the US was concluded in 2008. In addition, Kongsberg Maritime acquired GlobalSim Inc. of the US and GeoAcoustics Ltd of the UK. The acquisition is compatible with Kongsberg Maritime's strategy, strengthening the BA's strategic position in subsea and training simulators for maritime and offshore applications.

Kongsberg Defence & Aerospace

Nøkkel tall / Key figures

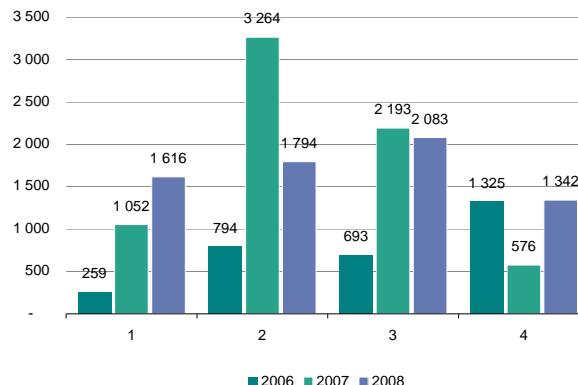
MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2008	2007 ^{a)}	2008	2007 ^{a)}
Driftsinnt. / Op. Revenues	1 407	892	4 450	3 338
EBITA	146	81	416	273
EBITA margin (%)	10,4	9,1	9,3	8,2
Ordreinnngang / New orders	1 342	576	6 835	7 085

a) For engangsposter /
 Ex. non-recurring items

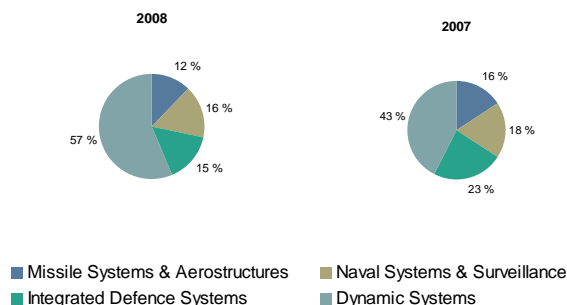
MNOK	31.12. 2008	31.12. 2007
Ordrereserve / Order backlog	9 629	7 232

Ordreinnngang / New orders

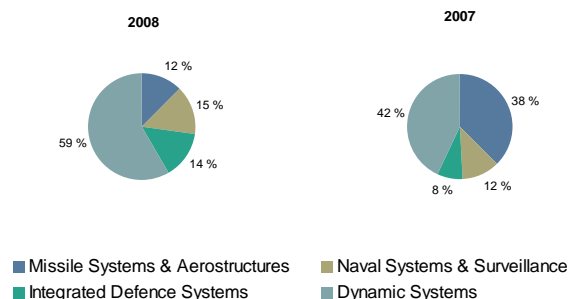
MNOK
 Pr. kvartal / By quarter



Driftsinntekter / Operating revenues



Ordreinnngang / New orders



Resultat før engangsposter

I 2008 endte driftsinntektene på 4 450 mill. kroner, opp 33 %, og driftsresultatet på 416 mill. kroner (273 mill. kroner). EBITA-marginen ble 9,3 % (8,2 %). Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 1 407 mill. kroner (892 mill. kroner) og et driftsresultat (EBITA) på 146 mill. kroner (81 mill. kroner). Forbedringen i resultat skyldes både økt volum og økt kapasitetsutnyttelse.

Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 2008 endte på 6 835 mill. kroner (7 085 mill. kroner). Ordreinnngangen var spesielt god for våpenstyringssystemet Protector. Systemet bidro med 4,2 mrd. kroner i ordreinnngang. Av dette var 2,52 mrd. kroner avrop på rammekontrakten CROWS som forretningsområdet har med US Army. I desember 2008 vant KONGSBERG en kontrakt med det polske forsvaret som gjelder det nye sjømålsmissilet NSM på 800 mill. kroner. Dette er den første eksportkontrakten på systemet og anses som et internasjonalt gjennombrudd. I desember inngikk forretningsområdet en kontrakt på Penguin-missilet verdt 140 mill. kroner med Brasil.

Ordreinnngangen i 4. kvartal var 1 342 mill. kroner (576 mill. kroner). Kongsberg Defence & Aerospace hadde en ordrereserve pr. 31.12.08 på 9 629 mill. kroner. Dette tilsvarer en økning på 2 397 mill. kroner siden forrige årsskifte. Forretningsområdets ordrereserve har generelt tilfredsstillende marginer. Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngangen innen dette markedet vil svinge som følge av dette.

Kampflyvalget

I november kunngjorde den norske regjeringen at de har valgt det amerikanske kampflyet F-35 Lightning II – Joint Strike Fighter (JSF) som erstatter for dagens F-16-jagerfly. KONGSBERG skal produsere flydeler i kompositt og titan til kampflyet. Forhandlinger om konkretisering av industriavtalene pågår med de amerikanske leverandørene Lockheed Martin og Northrop Grumman.

Performance, excluding non-recurring items

In 2008, operating revenues added up to MNOK 4 450, up 33 per cent, and operating earnings totalled MNOK 416 (MNOK 273). The EBITA margin was 9.3 per cent (8.2 per cent). The business area had Q4 operating revenues of MNOK 1 407 (MNOK 892) and an EBITA of MNOK 146 (MNOK 81). The improvement in the profit is ascribable to higher volumes and good capacity utilisation.

Market and orders

In 2008, sales orders ended at MNOK 6 835 (MNOK 7 085). There was a particularly strong influx of new orders for the Protector weapons control system. The system accounted for NOK 4.2 billion in new orders. Of this, NOK 2.52 billion were call-off orders on the CROWS framework contract the BA has with the US Army. In December 2008, KONGSBERG landed a contract with the Polish armed forces for the new NSM anti-ship missile valued at MNOK 800. This is the first export contract for the system and it is considered an international breakthrough. In December, the BA concluded a contract valued at MNOK 140 for the Penguin missile with Brazil.

Q4 sales orders totalled MNOK 1 342 (MNOK 576). Kongsberg Defence & Aerospace had a backlog of orders worth MNOK 9 629 at 31 Dec. 2008. This corresponds to an increase of MNOK 2 397 since year-end 2007. The BA's backlog of orders generally has satisfactory margins. The defence market is characterised by few, very large contracts. As a result, sales orders in this market vary significantly.

The choice of fighter craft

In November, the Norwegian Government announced that it had chosen the US fighter craft F-35 Lightning II – Joint Strike Fighter (JSF) to supersede today's F-16 fighter craft. KONGSBERG will manufacture aircraft components in composite and titanium for the fighter craft. Negotiations on the details of industrial contracts are being conducted with US suppliers Lockheed Martin and Northrop Grumman.

Øvrig

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

Styret har besluttet å utbetale bonus til alle ansatte på nivå med fjoråret.

Utsiktene fremover

Kongsberg Maritime opprettholder sine sterke markedsposisjoner. Satsingen mot offshore-markedet er sterk, og fortsetter. I markedet for handelsskip har verftene høy kapasitetsutnyttelse og leveringstiden for nye skip er som følge av dette lang. Det forventes lavere kontraheringstakt ved verftene i en periode fremover. KONGSBERG opplever en økning innen ettersalg og kundestøtte.

Kongsberg Maritime opererer innen markeder som blir påvirket av uroen i verdensøkonomien. Det kan komme både kanselleringer og utsettelse i markedene. Etter styrets vurdering vil kapasitetsutnyttelse og oppdragsmengde være god i det meste av 2009, men utviklingen følges nøye og det er igangsatt flere tiltak for å redusere risiko.

Kongsberg Defence Systems og Kongsberg Protech Systems forventer fortsatt god ordreinnngang og aktivitet. Satsingen innen avanserte komposittkomponenter til flyindustrien fortsetter og det pågår en betydelig markedsbearbeiding for salg og videreutvikling av missiler. Den gode ordreinnngangen i markedet for våpenstyringssystemer forventes å fortsette. Det er betydelige nye muligheter i dette markedet, både hos eksisterende og nye kunder.

Kongsberg Gruppen har gode posisjoner i shipping-, offshore- og forsvarsmarkedet og en rekordhøy ordrereserve. På kort sikt ventes derfor konsernets resultater ikke å bli påvirket i særlig grad av tilbakegangen i verdensøkonomien. Kanselleringer innen verftsindustrien, reduserte forsvarsbudsjetter i flere land og en generell og vedvarende konjunkturedgang har økt konsernets risiko og kan over tid påvirke konsernets aktivitetsnivå.

Forholdet mellom norske kroner og amerikanske dollar og euro har stor betydning for konsernet. Det gjennomføres løpende tiltak for å redusere konsernets valutaeksponering. I tillegg til at alle inngåtte kontrakter sikres, terminsikres en andel av forventet ordreinnngang.

Det er igangsatt aktiviteter for å styrke konsernets balanse gjennom bedret kontantstrøm og effektivisering av kapitalbindingen.

KONGSBERG er i en god posisjon ved inngangen til 2009, noe som gir gode forutsetninger for driften. Det er imidlertid usikkert hvordan konsernets markeder vil utvikle seg i siste del av 2009. Styret følger situasjonen nøye og i tillegg til igangsatte tiltak vurderes ytterligere tilpasninger av virksomheten fortløpende.

Kongsberg, 12. februar 2009

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

Other

Other activities largely consist of non-Group property operations and consolidated expenses not attributable to the business areas.

The Board has decided to pay a bonus at the same level as last year to all employees.

Prospects for the future

Kongsberg Maritime is maintaining its strong market positions. Its focus on the offshore market is high, and continuing. On the market for commercial vessels, the shipyards have high capacity utilisation, resulting in long delivery times for new vessels. A slower pace of contracting new vessels is expected at the shipyards for a period of time. KONGSBERG is experiencing growth in after sales and customer support.

Kongsberg Maritime operates in markets that are affected by the turmoil in the world economy. There may be cancellations and postponements in the markets. In the Board's opinion, capacity utilisation and the workload will be satisfactory most of 2009, however, trends are being monitored closely and several initiatives have been introduced to reduce risk.

Kongsberg Defence Systems and Kongsberg Protech Systems expect a continued strong influx of new orders and business. The initiative related to advanced composite components for the aviation industry is continuing. The companies are also engaged in substantial marketing activities to promote sales and the further development of missiles. The large influx of new orders in the market for weapon control systems is expected to continue. There are many new opportunities in this market with a view to existing as well as new customers.

KONGSBERG enjoys good positions in the shipping, offshore and defence markets and the Group has a record-high backlog of orders. Consequently, in the short term, the Group's results are not expected to be affected by the global recession to any great extent. However, the Group's risk has increased as there are cancellations in the shipyard industry and cutbacks in defence spending in some countries. A general, long-term economic downturn will eventually impact the Group's level of activity.

The NOK/USD and NOK/EUR exchange rates are of great importance to the Group. Ongoing initiatives are being introduced to reduce the Group's foreign currency exposure. In addition to hedging all signed contracts, the Group uses futures to hedge a percentage of anticipated new orders.

Measures have been initiated to strengthen the Group's balance sheet by improving the cash flow and the efficiency of tied-up capital.

KONGSBERG is in a good position at the outset of 2009, providing a good platform for operations. There is, however, some uncertainty regarding how the Group's markets will develop in the latter half of 2009. The Board is monitoring the situation closely and, in addition to the initiatives put into place, there are ongoing assessments of further operational adjustments.

Kongsberg, 12 February 2009

The Board of Directors for Kongsberg Gruppen ASA

Resultat / Income statement

MNOK	Note	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
		2008	2007	2008	2007
Driftsinntekter / Operating revenues	2	3 390	2 215	11 056	8 306
Gevinst ved salg av eiendom ^{a)} / Gain on disposal of property ^{a)}		-	253		253
Sum inntekter / Total revenues		3 390	2 468	11 056	8 559
Driftskostnader/ Operating expenses		(3 006)	(1 955)	(9 737)	(7 340)
Engangseffekt knyttet til oppgjør av pensjonsordning ^{a)} / Non-rec. effect of settlement of the pension scheme ^{a)}		-	341	-	341
EBITDA ¹		384	854	1 319	1 560
Avskrivninger/ Depreciation		(65)	(40)	(197)	(170)
Driftsresultat (EBITA)/ Operating profit (EBITA)	2	319	814	1 122	1 390
Amortisering/ Amortisation		(29)	(14)	(84)	(44)
EBIT ²		290	800	1 038	1 346
Nedskrivning/tap på finansielle eiendeler/ Impairment/loss on financial assets	7	(24)	-	(138)	-
Netto andre finansposter/ Net other financial items		(21)	(13)	(39)	(67)
Resultat før skatt/ Earnings before tax (EBT)		245	787	861	1 279
Skattekostnad/ Income tax expense		(57)	(145)	(274)	(293)
Resultat etter skatt/ Earnings after tax		188	642	587	986
Minoritetsinteresser/ Minority interests		2	3	4	5
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent		186	639	583	981
Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK)		6,20	21,31	19,44	32,71
Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)		6,20	21,31	19,44	32,71
Resultat pr. aksje før engangsposter/ Earnings per share excluding non-recurring items (NOK)		6,20	4,83	19,44	16,17
Driftsresultat (EBITA) før engangsposter/ Operating profit (EBITA) excl. non-recurring items		319	220	1 122	796

a) Postene er definert som engangsposter /
The items are defined as non-recurring

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

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

Balanse / Balance sheet

MNOK	Note	31.12.	31.12.
		2008	2007
Eiendom, anlegg og utstyr/ Property, plant and equipment		1 863	1 206
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	5, 6	2 379	1 761
Andre langsiktige eiendeler/ Other non-current assets	7	413	508
Sum anleggsmidler/ Total non-current assets		4 655	3 475
Omløpsmidler/ Current assets		7 660	4 792
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits		283	947
Sum omløpsmidler/ Total current assets		7 943	5 739
Sum eiendeler/ Total assets		12 598	9 214
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity		982	982
Opptjent egenkapital/ Retained earnings		1 835	1 391
Mer-/mindreverdi verdi finansielle instrumenter/ fair value of financial instruments		(939)	374
Minoritetsinteresser/ Minority interests		16	11
Sum egenkapital/ Total equity	1	1 894	2 758
Langsiktig rentebærende lån/ Long-term interest-bearing debt		1 722	705
Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other non-current liabilities and provisions		946	1 437
Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total non-current liabilities and provisions		2 668	2 142
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers		1 320	1 938
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other current liabilities and provisions		6 716	2 376
Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total current liabilities and provisions		8 036	4 314
Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger/ Total equity, liabilities and provisions		12 598	9 214
Egenkapitalandel (%) / Equity ratio (%)		15,0	29,9
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities		1 439	(242)

Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	31.12. 2008	31.12. 2007
Driftsresultat før renter, skatt, avskrivninger, amortiseringer og engangsposter / Earnings before interest, tax, depr., amortisation and non-recurring items	1 319	966
Endring i andre driftsrelaterte poster / Change in other operating related items	(1 307)	49
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter / Net cash flow from operating activities	12	1 015
Kjøp av eiendom, anlegg og utstyr / Acquisition of property, plant and equipment	(816)	(432)
Innbetaling ved salg av eiendomsaksjer / Proceeds from sale of property shares	-	571
Kjøp av datterselskaper og minoritet / Acquisition of subsidiaries and minority	(544)	(281)
Utbetaling ved utlån og kjøp/salg av aksjer / Net payment of loans and acquisition/sale of shares	(74)	(134)
Andre investeringsaktiviteter / Other investing activities	(55)	(62)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities	(1 489)	(338)
Opptak av lån / New loans raised	1 017	-
Nedbetaling av lån / Repayment of loans	-	(300)
Netto mottatte (betalte) renter / Net interest received (paid)	(40)	(54)
Netto utbetaling av kjøp/salg av egne aksjer / Net payments for the purchase/sale of treasury shares	(14)	(12)
Utbytte betalt til majoritetsinteressenter / Dividends paid to equity holders of the parent	(150)	(75)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow used in financing activities	813	(441)
Netto endring betalingsmidler / Net change in cash and short-term deposits	(664)	236
Betalingsmidler 1.1. / Cash and short-term deposits 1 Jan.	947	711
Betalingsmidler UB / Cash and short-term deposits, closing balance	283	947

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

MNOK	1.1. - 31.12. Note 2008	2007
Resultat etter skatt / Earnings after tax	587	986
Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/ Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges	7	
- Endring, kontantstrømsikringer/ rentebytteavtaler - Change, cash flow hedges/ int. rate swap agreements	(1 732)	283
- Endring, tilgjengelig for salg inv./ - Change, available-for-sale inv.	(66)	(25)
Estimatavvik pensjoner/ Actuarial gains/losses pensions	(112)	26
Omregningsdifferanser, valuta/ Translation differences, foreign currency	92	(29)
Skatt på poster innregnet direkte mot egenkapitalen	516	(87)
Sum innregnede inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expenses for the period	(715)	1 155

Noter til delårsregnskapet / Notes to the interim report

Note 1 – Egenkapital / Equity

MNOK	31.12. 2008	31.12. 2007
Egenkapital IB	2 758	1 684
Sum innregnet inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expense for the period	(715)	1 155
Utbytte/ Dividends	(150)	(75)
Egne aksjer / Treasury shares	-	(2)
Endring minoritetsinteressenter / Change in minority interests	1	(4)
Egenkapital UB/ Equity, closing balance	1 894	2 758

Note 2 – Segmentinformasjon / Information by segment

MNOK	Driftsinntekter Operating revenues				Driftsres. (EBITA) før engangsposter Op. profit (EBITA) ex. non-rec. items			
	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.		1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kongsberg Maritime	1 923	1 311	6 425	4 850	157	129	691	506
Kongsberg Defence & Aerospace	1 407	892	4 450	3 338	146	81	416	273
Øvrig, elim. / Other elimination	60	12	181	118	16	10	15	17
KONSERN / THE GROUP	3 390	2 215	11 056	8 306	319	220	1 122	796

Note 3 - Generelt og prinsipper

Konsernregnskapet for 4. kvartal 2008 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 4. kvartal 2008 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering, børsmessige og i henhold til tilleggskravene som fremkommer i Verdpapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2007. Konsernregnskapet for 2007 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som er fastsatt av EU. KONGSBERG har anvendt de samme regnskapsprinsipper som ble beskrevet i konsernregnskapet for 2007.

Note 4 – Estimer

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer 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 2007.

Note 5 - Kjøp av datterselskap

GlobalSim Inc.

Kongsberg Maritime kjøpte 27. februar 2008 det amerikanske simulator-selskapet GlobalSim Inc. til en estimert anskaffelseskost på 83 mill. kroner. Anskaffelseskosten består av kontantvederlag, oppkjøpskostnader og estimert tilleggsvederlag knyttet til "earn-out". Estimert netto merverdi på 68 mill. kroner er ved foreløpig merverdiallokering fordelt på teknologi og goodwill i konsernregnskapet og i denne rapporten klassifisert på linjen "immaterielle eiendeler". Fra oppkjøpstidspunktet, som er 27. februar 2008 og frem til 31. desember 2008, har virksomheten bidratt med 31 mill. kroner i driftsinntekter og 12 mill. kroner i driftsresultat (EBITDA).

Hydroid Llc

Kongsberg Maritime har gjennom sitt datterselskap Simrad North America Inc. kjøpt eiendelene og virksomheten i det amerikanske selskapet Hydroid Llc med et kontantvederlag på 402 mill. kroner. Kjøpet ble slutført 13. juni 2008 og anskaffelseskost er estimert til 430 mill. kroner. Anskaffelseskosten består av kontantvederlag, oppkjøpskostnader og estimert tilleggsvederlag knyttet til "earn-out". Virksomheten produserer og leverer selvgående undervannsfarkoster for både militære og kommersielle markeder verden rundt. Hovedkontoret ligger i Pocasset i Massachusetts i USA. Fra oppkjøpstidspunktet, som er 13. juni 2008, og frem til 31. desember 2008, har virksomheten bidratt med 106 mill. kroner i driftsinntekter og 25 mill. kroner i driftsresultat (EBITDA). Proformattall for perioden 1. januar 2008 til 31. desember 2008 er driftsinntekter på 135 mill. kroner og driftsresultat (EBITDA) på 27 mill. kroner.

GeoAcoustics Ltd.

Kongsberg Maritime kjøpte i 3. kvartal det britiske sonarselskapet GeoAcoustics Ltd. Estimert anskaffelseskost er på 42 mill. kroner. Estimert merverdi på 4 mill. kroner er foreløpig allokert til goodwill og fremkommer i denne rapporteringen på linjen "immaterielle eiendeler". GeoAcoustics Ltd. har siden oppkjøpet bidratt i konsernet med driftsinntekter på 19 mill. kroner og et driftsresultat (EBITDA) på 3 mill. kroner.

Note 3 - General information and principles

The consolidated accounts for Q4 2008 encompasses Kongsberg Gruppen ASA, its subsidiaries and the Group's stakes in associates. The consolidated accounts are available upon request from the Group's office in Kongsberg or at www.kongsberg.com.

The consolidated accounts for Q4 2008 have been drawn up in compliance with IAS 34 for interim reporting, the Stock Exchange regulations and the supplementary requirements that appear in Norway's Securities Trading Act. The interim accounts do not include all the data required for complete annual financial statements, and ought to be read in conjunction with the consolidated accounts for 2007. The consolidated accounts for 2007 were drawn up in compliance with the Norwegian Accounting Act's rules and international standards for financial reporting, as laid down by the EU. KONGSBERG has applied the same Accounting Policies as were described in the consolidated accounts for 2007.

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 the 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 accounts for 2007.

Note 5 - Acquisition of subsidiaries

GlobalSim Inc.

On 27 February 2008, Kongsberg Maritime AS acquired the simulator company GlobalSim Inc. of the US for an estimated acquisition price of MNOK 83. The price consists of a cash consideration, acquisition costs and estimated additional remuneration attached to earn outs. In connection with a preliminary purchase price allocation, estimated net excess value of MNOK 68 was divided between technology and goodwill in the consolidated accounts and has been classified as 'intangible assets' in this report. From the date of acquisition, 27 February 2008, and up to 31 December 2008, the company contributed MNOK 31 in operating revenues and MNOK 12 in EBITDA.

Hydroid Llc

Through its subsidiary Simrad North America Inc., Kongsberg Maritime has acquired the assets and operations of the US company Hydroid Llc for a cash consideration of MNOK 402. The acquisition was concluded on 13 June 2008 and the acquisition cost is estimated at MNOK 430. The price consists of a cash consideration, acquisition costs and estimated additional remuneration attached to earn outs. The company manufactures and supplies autonomous underwater vehicles destined for military and commercial markets the world over. Hydroid's head office is in Pocasset, Massachusetts, in the USA. From the date of acquisition, 13 June 2008, and up to 31 December 2008, the company contributed MNOK 106 in operating revenues and MNOK 25 in EBITDA. The pro forma figures for the period from 1 January 2008 to 31 December 2008 indicate operating revenues of MNOK 135 and an EBITDA of MNOK 27.

GeoAcoustics Ltd.

Kongsberg Maritime acquired the sonar company GeoAcoustics Ltd. of the UK during Q3. The estimated acquisition cost was MNOK 42. Estimated excess value of MNOK 4 has been allocated to goodwill on a preliminary basis and appears in this report on the line for 'intangible assets'. Since the acquisition, GeoAcoustics Ltd. has contributed sales of MNOK 19 and an EBITDA of MNOK 3.

Foreløpig merverdiallokering:

Preliminary purchase price allocation:

MNOK	Innregnede verdier ved overtagelse / Recognised values at acquisition	Justering av virkelig verdi / Adjustments of fair value	Bokført verdi før oppkjøp / Carrying amount prior to acquisition
Lisenser / Licenses	153	153	
Kunderrelasjoner / Customer relations	11	11	
Goodwill ved kjøp av innmat / Goodwill on acquisition of assets and operations	257	257	
Omløpsmidler / Current Assets	59		59
Kortsiktig gjeld / Current liabilities	(50)		(50)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser / Net identifiable assets and liabilities	430	421	9
Estimert anskaffelseskost inkl. oppkjøpskostnader / Estimated cost incl. acquisition costs	430		

Beregningen av virkelig verdi av lisensene bygger på fremtidige inntekter knyttet til lisensrettighetene. 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 inntjening knyttet til fremtidig utvikling av teknologi. Forventet utnyttbar levetid er 10 år for både lisensene og kunderelasjonene.

The calculation of the fair value of the licences is based on future earnings related to licence rights. The fair value of customer relations is based on the excess earnings method. Goodwill is residual, and is mainly related to employee expertise, anticipated synergies and future earnings attached to the future development of technology. The projected useful life is 10 years for both the licences and customer relations.

Note 6 – Forskning & Utvikling (FoU)

Det er i løpet av 4. kvartal 2008 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 118 mill. kroner (116 mill. kroner). I tillegg er det i 4. kvartal aktivert egenutviklet FoU med 11 mill. kroner (28 mill. kroner). Tilsvarende for perioden 1. januar - 31. desember 2008 er det kostnadsført 464 mill. kroner (374 mill. kroner) og aktivert 55 mill. kroner (72 mill. kroner) i egenutviklet FoU.

Note 6 – Research & Development (R&D)

Research and development costs came to MNOK 118 (MNOK 116) in Q4 2008. In addition, MNOK 11 (MNOK 28) in R&D was capitalised in Q4. Similarly, from 1 January - 31 December 2008, the Group expensed MNOK 464 (MNOK 374) and capitalised MNOK 55 (MNOK 72) in proprietary R&D.

Note 7 – Finansielle instrumenter

Lånerammer

Kongsberg Gruppen har ubenyttede kredittfasiliteter på 800 mill. kroner.

Note 7 – Financial instruments

Credit facilities

KONGSBERG has undrawn overdraft facilities of MNOK 800.

Andre langsiktige eiendeler

Aksjer tilgjengelige for salg er verdsatt til markedsverdi og verdiendringene innregnes i egenkapitalen, så fremt det ikke er indikasjoner på varig verdifall. Aksjer tilgjengelige for salg og langsiktige fordringer er i løpet av 2008 nedskrevet med 121 mill. kroner, hvorav 22 mill. kroner er nedskrevet i 4. kvartal 2008.

Other long-term assets

Shares available for sale are assessed at market value, and changes in value are booked against equity as long as there are no indications of any decrease in value. Shares available for sale and long-term receivables were written down by MNOK 121 in 2008, MNOK 22 of which was written down in Q4.

Valutaterminer, -opsjoner og rentebytteavtaler

Virkelig verdi på valutaterminer, valutaopsjoner og rentebytteavtaler, som er klassifisert som kontantstrømsikring, har falt med 1 686 mill. kroner før skatt i løpet av 2008, hvor endringen i virkelig verdi knyttet til valutaterminer og opsjoner utgjør 1 682 mill. kroner. Verdiendringen er innregnet mot egenkapitalen.

Currency futures, options and interest swap agreements

The fair value of currency futures, currency options and interest swap agreements, which are classified as cash flow hedges, declined by MNOK 1 686 before tax during 2008, of which the change in the fair value related to currency futures comes to MNOK 1 682. Changes in fair value are recognised against equity.

	Forfaller i 2009 / Falling due in 2009		Forfaller i 2010 eller senere / Falling due in 2010 or later		Totalt / Total		
	Verdi basert på avtalte kurser / Value based on agreed exchange rates	Mer/-mindre verdi pr. 31.12.08 / Net excess/negative value at 31 Dec 08	Verdi basert på avtalte kurser / Value based on agreed exchange rate	Mer/-mindre verdi pr. 31.12.08 / Net excess/negative value at 31 Dec 08	Verdi basert på avtalte kurser / Value based on agreed exchange rate	Endring mer/-mindre verdi fra 31.12.07 / Change in excess/negative value from 31 Dec 07	Mer/-mindre verdi pr. 31.12.08 / Net excess/negative value at 31 Dec 08
MNOK (før skatt) / MNOK (before tax)							
EUR	2 254	(445)	2 992	(451)	5 246	(915)	(896)
USD	2 703	(346)	2 478	(239)	5 181	(767)	(585)
Utsatt gevinst ¹⁾ / deferred gain ¹⁾		64		55		(73)	119
Totalt / Total	4 957	(727)	5 470	(635)	10 427	(1 755)	(1 362)

1) Gevinsten oppstår når terminene til prognosesikringene blir realisert og nye terminer inngås for prosjektene. Eventuelt gevinst/tap som oppstår, blir utsatt og realiseres i takt med fremdriften i prosjektene. / The gain arise when the prognosis hedges mature and new hedges are secured for the projects. Any gains/losses that arise are deferred and realised proportional to the progress of the project.

Note 8 – Nærstående parter

Note 32 i årsrapporten for 2007 viser detaljer for transaksjoner med nærstående parter. I løpet av året har det i tilknytning til nærstående parter ikke vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

Note 8 – Close associates

Note 32 in the Annual Report for 2007 lists the details of transactions with close associates. During the year, there were no changes or transactions in conjunction with close associates that had any material impact on the Group's financial position or on the profit or loss for the period.