

Hovedpunkter

- Stigende marginer
- Gevinst på 253 millioner kroner på salg av eiendom
- Godt resultat i 2007

Highlights

- Rising margins
- Gains of MNOK 253 on sale of property
- Good profit in 2007

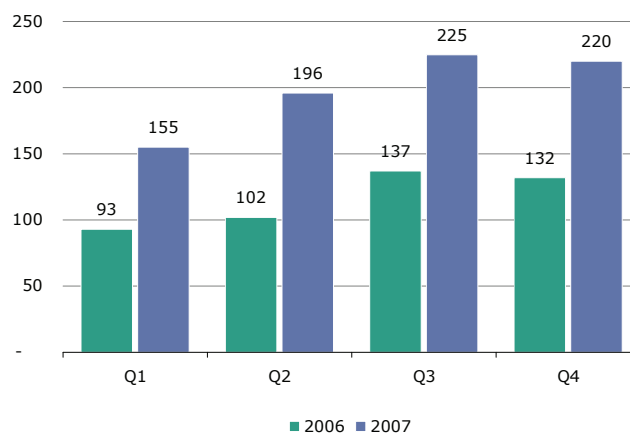
Nøkkeltall / Key figures

MNOK	1.10 - 31.12		1.1. - 31.12	
	2007	2006	2007	2006
Driftsinntekter / Op. Revenues ^{a)}	2 468	2 068	8 559	6 720
EBITA ^{a,b)}	814	132	1 390	464
EBITA margin (%)	33,0	6,4	16,2	6,9
EBITA margin (%), før engangsposter/ excluding non-recurring items ^{a,b)}	9,9	6,4	9,6	6,9
Ordreinnngang / New orders ^{a)}	2 161	2 462	14 591	7 672
EPS (NOK)	21,31	1,97	32,71	8,30
EPS (NOK) før engangsposter / EPS (NOK) ex. non-recurring items ^{a,b)}	4,85	1,97	16,25	8,30
a) Gevinst knyttet til salg av eiendom utgjør / of which gain related to sale of property	253	-	253	-
b) Engangseffekt knyttet til endring av pensjonsordning/ of which gain related to change in pension plans	341	-	341	-

	31.12. 2007	31.12. 2006
MNOK		
Egenkap.andel / Equity ratio (%)	29,9	22,9
Netto rentebærende lån/ Net interest-bearing debt	-242	294
Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%)	-8,8	17,5
Ordrereserve / Order backlog	12 646	6 472
Ant. ansatte / No. of employees	4 205	3 650

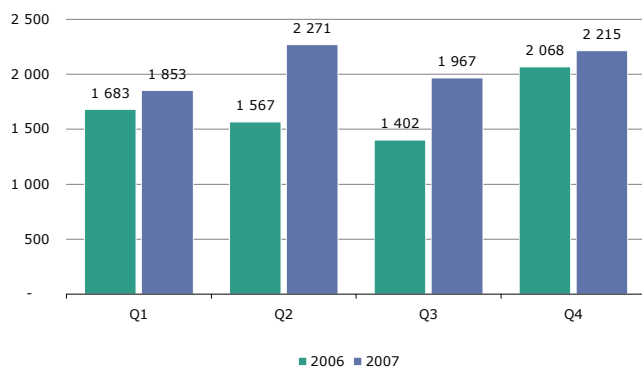
Driftsresultat / EBITA

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



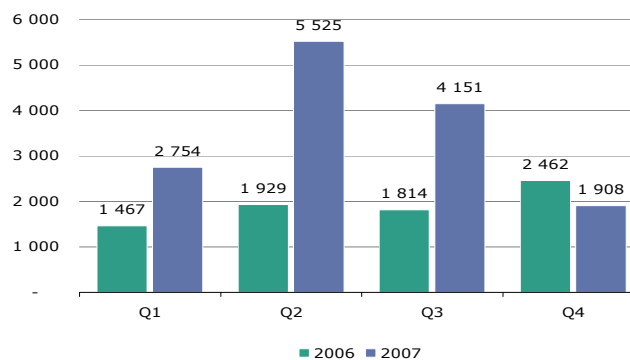
Driftsinntekter / Operating revenues

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



Ordreinnngang / New orders

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



Hovedforhold

Konsernet økte både driftsinntekter, EBITA (driftsresultat) og EBITA-margin i 4. kvartal sammenliknet med året før. Akkumulert for året endte både driftsinntekter, driftsresultat og EBITA-margin på et høyere nivå enn i 2006.

Akkumulert resultat pr. aksje er 32,71 kroner (8,30 kroner). I 4. kvartal ble resultat pr. aksje på 21,31 kroner (1,97). Resultatet inneholder engangseffekter knyttet til salg av eiendom og overgang til innskuddsbasert pensjon. Før engangsposter er driftsresultatet 796 millioner kroner (464 mill. kroner), EBITA-margin 9,6 % (6,9 %) og resultat pr. aksje kr 16,25 for året. Tilsvarende for 4. kvartal er driftsresultatet 220 millioner kroner (132 mill. kroner), EBITA-marginen 9,9 % (6,4 %) og resultat pr. aksje kroner 4,85 kroner (1,97 kroner).

Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kroner 5,00 pr aksje for 2007, som tilsvarer vel 30 prosent av årets resultat før engangsposter.

Styret i Kongsberg Gruppen har ansatt Walter Qvam som etterfølger etter konsernsjef Jan Erik Korssjøen som går av for aldersgrensen våren 2008. Walter Qvam er utdannet sivilingeniør og har bred ledererfaring både nasjonalt og internasjonalt fra blant annet CapGemini og Veritas. Walter Qvam tiltrer 1. mars 2008.

Konsern

Resultat for engangsposter

Driftsinntektene i 2007 endte på 8 306 mill. kroner (opp 23,6 %). Driftsresultatet (EBITA) økte med 332 mill. kroner til 796 mill. kroner i 2007. Akkumulert EBITA-margin ble 9,6 % (6,9 %). Driftsinntektene i 4. kvartal ble 2 215 mill. kroner (opp 7,1 % fra 2006). Driftsresultat (EBITA) ble 220 mill. kroner (132 mill. kroner). EBITA-margin for kvartalet ble 9,9 % (6,4 %).

Netto finansposter ble i 2007 -67 mill. kroner (-58 mill. kroner), og resultat før skatt ble 685 mill. kroner (390 mill. kroner).

Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte forretningsområdene.

Balanse

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 9 218 mill. kroner mot 7 356 mill. kroner pr. 31.12.06. Egenkapitalen var 2 758 mill. kroner, eller 29,9 %, mot 1 684 mill. kroner (22,9 %) ved forrige årsskifte. Hovedårsaken til endringen i egenkapitalen fra årsskiftet er periodens resultat, salg av eiendom, samt overgang til innskuddsbasert pensjon.

Konsernet hadde en netto kontantbeholdning på 242 mill. kroner ved utgangen av 2007, en positiv endring på 536 mill. kroner fra 31.12.2006. Endring i netto rentebærende gjeld viser en positiv kontantstrøm på 471 mill. kroner noe som blant annet skyldes innbetalinger i forbindelse med salg av eiendom.

Ordreinngang og ordreservert for engangsposter

Ordreinngangen i 2007 endte på 14 338 mill. kroner. Konsernets ordreinngang i 4. kvartal var 1 908 mill. kroner (2 462 mill. kroner), mens ordreservert pr. 31. desember var 12 464 mill. kroner (6 472 mill. kroner pr. 31.12.06). Offshore & Merchant Marine har i løpet av året økt sin ordreservert med 2 279 mill. kroner (74,6 %), mens Defence & Aerospace har en økning på 3 979 mill. kroner (122,3 %) i løpet av året.

Personalforhold

Kongsberg Gruppen hadde 4 205 ansatte pr. 31.12.2007. Dette tilsvarer en netto økning på 555 i løpet av 2007. Ved utgangen av 2007 var det ansatt 2 510 personer i Offshore & Merchant Marine og 1 595 personer i Defence & Aerospace.

Det er i løpet av 2007 foretatt en organisasjonsendring i forretningsområdene, hvor flere enheter er samlet i færre og større enheter for å øke den strategiske slagkraften.

General overview

The Group increased its year-on-year Q4 operating revenues, EBITA (operating profit) and EBITA margin. The Group's cumulative operating revenues, EBITA and EBITA margin were higher in 2007 than in 2006.

The cumulative EPS (earnings per share) came to NOK 32.71 (NOK 8.30) in 2007, while the Q4 EPS was NOK 21.31 (NOK 1.97).

The result includes one-off effects related to the sale of property and the transition to defined contribution pension plan. Excluding non-recurring items, the EBITA was MNOK 796 (MNOK 464), the EBITA margin 9.6 per cent (6.9 per cent) and the EPS NOK 16.25 for the year. Similarly, the Q4 EBITA was MNOK 220 (MNOK 132), the EBITA margin 9.9 per cent (6.4 per cent) and the EPS NOK 4.85 (NOK 1.97).

The Board proposes a dividend of NOK 5.00 per share for 2007, which is equivalent to some 30 per cent of the net profit for the year, excluding non-recurring items.

KONGSBERG's Board has hired Walter Qvam as CEO to succeed Jan Erik Korssjøen who will be retiring in spring 2008. Walter Qvam is a graduate engineer and has broad management experience at the national and international level from CapGemini and Veritas, among others. Walter Qvam will take over the helm on 1 March 2008.

Group

Performance, excluding non-recurring items

Operating revenues ended at MNOK 8 306 (up 23.6 per cent) in 2007, while the operating profit (EBITA) climbed by MNOK 332 to MNOK 796. The cumulative EBITA margin was 9.6 per cent (6.9 per cent). Q4 operating revenues were MNOK 2 215 (up 7.1 per cent from 2006). The EBITA was MNOK 220 (MNOK 132) and the EBITA margin for the quarter amounted to 9.9 per cent (6.4 per cent).

Net financial items came to MNOK -67 (MNOK -58), and earnings before tax totalled MNOK 685 (MNOK 390).

Performance trends are discussed in more detail under the sections of the individual business areas.

Balance sheet

Total corporate assets aggregated MNOK 9 218, compared with MNOK 7 356 at 31 Dec. 2006. Equity was MNOK 2 758, or 29.9 per cent, compared with MNOK 1 684 (22.9 per cent) a year ago. The main reasons for the change in equity since year end are the Q4 result, the sale of property, and the transition to deposit-based pensions.

The Group had net cash reserves of MNOK 242 at year-end 2007, i.e. up MNOK 536 from year-end 2006. Change in net interest bearing debt shows a positive cash flow during the quarter at MNOK 471, due to payments in connection with the sale of property, among others.

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

New orders in 2007 had an aggregated value of MNOK 14 338. New Q4 orders for the Group totalled MNOK 1 908 (MNOK 2 462), while the backlog of orders was worth MNOK 12 464 at year end (MNOK 6 472 at 31 December 2006). Offshore & Merchant Marine's backlog climbed by MNOK 2 279 (74.6 per cent), while Defence & Aerospace reported an increase of MNOK 3 979 (122.3 per cent) in 2007.

Human resources

KONGSBERG had 4 205 employees at 31 December 2007. This corresponds to a net increase of 555 employees during the year. At year-end 2007, Offshore & Merchant Marine had 2 510 employees, while Defence & Aerospace had a workforce of 1 595.

In 2007, the Group made organisational changes in the business areas, organising more activities into fewer, larger units to enhance their strategic impact.

Offshore & Merchant Marine

Nøkkeltall / Key figures

MNOK	1.10 - 31.12		1.1. - 31.12	
	2007	2006	2007	2006
Driftsinnt. / Op. Revenues ^{a)}	1 523	987	5 062	3 553
EBITA ^{a, b)}	507	85	884	329
EBITA margin (%)	33,3	8,6	17,5	9,3
EBITA margin (%), før engangsposter/ excluding non-recurring items ^{a, b)}	9,8	8,6	10,4	9,3
Ordreinnngang / New orders	1 332	1 082	7 218	4 408
a) Gevinst knyttet til salg av eiendom utgjør / of which gain related to sale of property	212	-	212	-
b) Engangseffekt knyttet til endring av pensjonsordning/ of which gain related to change in pension plans	166	-	166	-
	31.12.	31.12.		
MNOK	2007	2006		
Ordreserver / Order backlog	5 333	3 054		

Resultat for engangsposter

Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 1 311 mill. kroner (opp 32,8 %) og et driftsresultat (EBITA) på 129 mill. kroner (85 mill. kroner). Akkumulert for 2007 endte driftsinntektene på 4 850 mill. kroner (opp 36,5 %) og driftsresultatet på 506 mill. kroner (329 mill. kroner). EBITA-marginen ble 10,4 % (9,3 %). Forbedringen i resultat skyldes både økt volum og god kapasitetsutnyttelse.

Marked og ordreinnngang

De sterke markedsposisjonene opprettholdes i et aktivt marked, og ordreinnngangen i 2007 endte på 7 218 mill. kroner, opp 63,7 % fra 2006. I 4. kvartal var ordreinnngangen 1 332 mill. kroner (1 082 mill. kroner).

Ordreserveren pr. 31.12.07 var på 5 333 mill. kroner (3 054 mill. kroner pr. 31.12.06). Ordreserveren inneholder tilfredsstillende marginer.

Kapasiteten hos verftene har stor innvirkning på forretningsområdets leveransetakt. Verftene, spesielt i Asia, har store ordreserver og som følge av dette forholdsvis lang ledetid fra bestilling til faktisk leveranse. Den siste tiden har noen verft opplevd forsinkelser, noe som også påvirker forretningsområdet.

Forretningsområdet har høy leveransetakt innen alle områder.

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

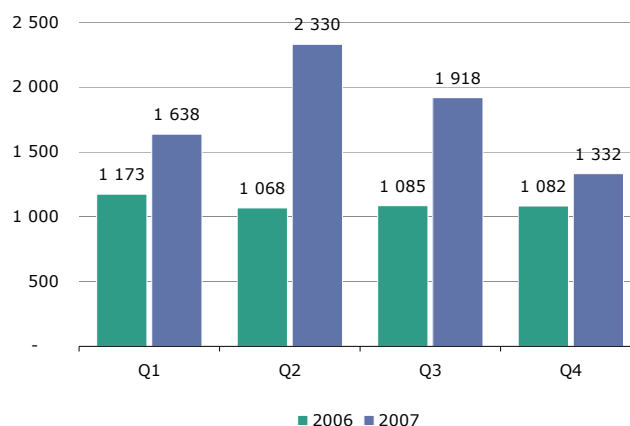
Oppkjøp

Kongsberg Maritime AS, har gjennom sitt datterselskap Simrad North America Inc. i Washington, USA, inngått en avtale om å kjøpe eiendelene og virksomheten i selskapet Hydroid LLC for ca 80 mill. amerikanske dollar på gjeldfri basis.

Kjøpet avhenger av myndighetsgodkjenninger.

Ordreinnngang / New orders

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



Performance, excluding non-recurring items

The business area earned Q4 operating revenues of MNOK 1 311 (up 32.8 per cent) and an EBITA of MNOK 129 (MNOK 85). For 2007 as a whole, operating revenues were MNOK 4 850 (up 36.5 per cent) and the EBITA came to MNOK 506 (MNOK 329). The EBITA margin was 10.4 per cent (9.3 per cent). The improvement in the result is ascribable to higher volumes and good capacity utilisation.

Markets and orders

The Group maintained its strong market positions in an active market, and new orders in 2007 totalled MNOK 7 218, up 63.7 per cent from 2006. New orders were valued at MNOK 1 332 (MNOK 1 082) in Q4.

The backlog of orders at 31 December 2007 came to MNOK 5 333 (MNOK 3 054 at year-end 2006). The backlog includes satisfactory margins.

Shipyard capacity has a major impact on the business area's pace of delivery. Shipyards, especially in Asia, have large backlogs of orders. As a result, lead times are long from the time an order is placed and until actual delivery. Lately, some shipyards have experienced delays which also affect the business area.

The business area has a high delivery rate in all segments.

The Merchant Marine market continued to maintain a stable high level.

Acquisitions

Through its subsidiary Simrad North America Inc. in Washington, USA, Kongsberg Maritime AS has signed an agreement to purchase the assets and operations of the company Hydroid LLC for approx. MUS\$ 80 on a debt-free basis.

The acquisition depends on approvals from the authorities.

Defence & Aerospace (KDA)

Nøkkeltall / Key figures

Defence & Aerospace		1.10 - 31.12		1.1. - 31.12	
MNOK	2007	2006	2007	2006	
Driftsinnt. / Op. Revenues ^{a)}	892	1 035	3 338	2 997	
EBITA ^{a, b)}	246	70	438	182	
EBITA margin (%)	27,6	6,8	13,1	6,1	
EBITA margin (%), for engangsposter/ excluding non-recurring items ^{a, b)}	9,1	6,8	8,2	6,1	
Ordreinnngang / New orders	576	1 325	7 085	3 071	
a) Gevinst knyttet til salg av eiendom utgjør / of which gain related to sale of property	-	-	-	-	
b) Engangseffekt knyttet til endring av pensjonsordning/ of which gain related to change in pension plans	165	-	165	-	
	31.12.	31.12.			
MNOK	2007	2006			
Ordrereserve / Order backlog	7 232	3 253			

Resultat for engangsposter

Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 892 mill. kroner (ned 13,8 %) og et driftsresultat (EBITA) på 81 mill. kroner (70 mill. kroner). Akkumulert for 2007 endte driftsinntektene på 3 338 mill. kroner (opp 11,4 %) og driftsresultatet på 273 mill. kroner (182 mill. kroner). EBITA-marginen ble 8,2 % (6,1 %). Forbedringen i resultat skyldes både økt volum og økt kapasitetsutnyttelse.

Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 2007 endte på 7 085 mill. kroner, opp 130,7 % fra 2006. Produksjonskontrakten med Det norske forsvaret på NSM-missilet og første del av rammekontrakten på 8 mrd. kroner med US Army på leveranser til CROWS-programmet, bidro med til sammen 4,4 milliarder kroner. Ordreinnngangen i 4. kvartal var 576 mill. kroner (1 325 mill. kroner). Defence & Aerospace hadde en ordrereserve pr. 31.12.07 på 7 232 mill. kroner. Dette tilsvarer en økning på 3 979 mill. kroner siden forrige årsskifte og en reduksjon på 371 mill. kroner i løpet av kvartalet.

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

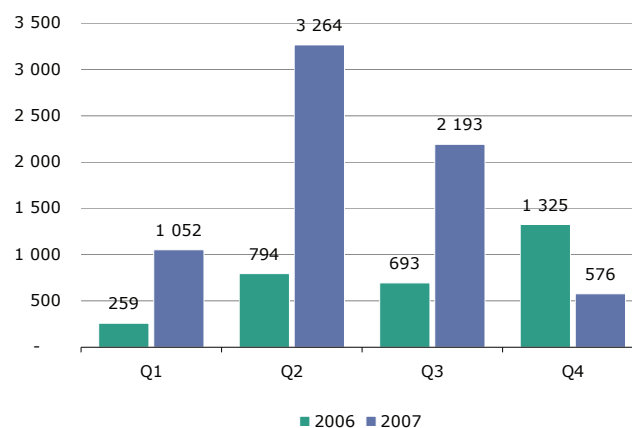
Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngangen innen dette markedet vil svinge som følge av dette.

Aktuelle forhold

En amerikansk konkurrent i CROWS-programmet protesterte i september på tildelingen av kontrakten. Denne protesten ble avvist av det amerikanske Government Accountability Office i begynnelsen av januar 2008.

Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / By quarter



Performance, excluding non-recurring items

The business area posted Q4 operating revenues of MNOK 892 (down 13.8 per cent) and an EBITA of MNOK 81 (MNOK 70). For 2007 as a whole, operating revenues were MNOK 3 338 (up 11.4 per cent) and the EBITA came to MNOK 273 (MNOK 182). The EBITA margin was 8.2 per cent (6.1 per cent). The improvement is ascribable to higher volumes and better capacity utilisation.

Markets and orders

New orders in 2007 ended at MNOK 7 085, up 130,7 per cent from 2006. The production contract with the Norwegian Armed Forces for the NSM missile and the first part of the framework contract worth NOK 8 billion with the US Army for deliveries to the CROWS programme accounted, collectively, for NOK 4.4 billion. New orders aggregated MNOK 576 (MNOK 1 325) in Q4. Defence & Aerospace had a backlog of orders valued at MNOK 7 232 at 31 Dec. 2007. This corresponds to an increase of MNOK 3 979 since last year end and a reduction of MNOK 371 during the quarter.

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

The defence market is distinguished by few and large-scale contracts. Consequently, order income fluctuates in this market.

Updates

A US competitor for the CROWS contract lodged a protest in September regarding the awarding of the contract. The protest was rejected by US Government Accountability Office in early January 2008.

Øvrig

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

KONGSBERG solgte 21. desember tre eiendommer, hvorav to er under oppføring. Kongsberg Maritime AS og FMC Kongsberg Subsea AS har inngått langsiktige leiekontrakter for eiendommene. Eiendommene ble solgt til en eiendomsverdi på 1 375 mill. kroner, noe som medfører en gevinst på 253 mill. kroner.

Fra 01.01.08 er det besluttet at alle nyansatte og ansatte under 52 år går over til innskuddpensjon. Dette har medført en netto reduksjon av pensjonsforpliktelsen. Engangseffekten er resultatført som oppgjør av pensjonsordning i 2007. Ansatte som er 52 år og eldre forblir i ytelsesordningen.

Styret har besluttet å utbetale bonus til alle ansatte.

Utsiktene fremover

Det er fortsatt høy aktivitet i KONGSBERGs maritime markeder. Satsingen mot offshore-markedet vil fortsette i 2008. I markedet for handelsskip har verftene høy kapasitetsutnyttelse og leveringstiden for nye skip er som følge av dette lang. KONGSBERG forventer noe lavere kontraheringstakt ved verftene i 2008, men samtidig ventes det en økning innen ettersalg og kundestøtte.

Defence & Aerospace forventer høy ordreinngang også i 2008. Den gode ordreinngangen i markedet for våpenstyringssystemer ventes å fortsette. I tillegg til muligheter i nye land er det store muligheter i land som allerede har inngått kontrakter på systemet.

Vedvarende svak dollarkurs kan bli en utfordring på lengre sikt. Det er igangsatt tiltak for å redusere konsernets valutaeksponering. Ut over at alle inngåtte kontrakter er sikret, sikres deler (pr. 31.12.07 769 mill. kroner i USD for 2008) av forventet ordreinngang.

Driftsinntekter og resultat før engangsposter forventes å bli bedre i 2008 enn i 2007. Det forventes god ordreinngang og den store ordreserven gir godt grunnlag for fortsatt vekst.

Kongsberg, 7. februar 2008

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

Other

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

On 21 December, KONGSBERG sold three properties, two of which are under construction. Kongsberg Maritime AS and FMC Kongsberg Subsea AS have signed long-term leases for the properties. The properties were sold for MNOK 1 375, entailing a gain of MNOK 253.

It has been decided that as from 1 January 2008, all new employees and employees under the age of 52 will be transferred to a defined contribution pension plan. This has led to a net reduction in pension obligations. The one-off effect was recognised as plan changes in 2007. Employees aged 52 years and older will remain in the defined benefit plan.

The Board decided to pay a bonus to all employees.

Prospects for the future

KONGSBERG's maritime markets remain buoyant. Efforts aimed at the offshore market will continue in 2008. In the market for merchant vessels, shipyards are experiencing high capacity utilisation, meaning that delivery times for new vessels are long. KONGSBERG expects a somewhat lower pace of contracting new vessels at the shipyards in 2008, combined with an increase in after sales and customer support.

Defence & Aerospace expects a strong influx of new orders also in 2008. The good order situation for weapon control systems is expected to continue. Besides opportunities in new countries, there are large opportunities in countries that have already signed contracts for the system.

A persistently low USD exchange rate may present a challenge in the long term. Measures have been taken to reduce the Group's foreign currency exposure. In addition to hedging all signed contracts, the Group partially hedges anticipated new orders (at 31 Dec. 2007, MNOK 769 in USD for 2008)..

Operating revenues and the EBITA, excluding non-recurring items, are expected to be better in 2008 than in 2007. The Group expects a strong influx of new orders. Combined with the large backlog of orders, this offers a good platform for continued growth.

Kongsberg, 7 February 2008

The Board of Directors for Kongsberg Gruppen ASA

Resultat / Income statement

MNOK	Note	1.10 - 31.12		1.1. - 31.12	
		2007	2006	2007	2006
Driftsinntekter^{a)}					
Operating revenues^{a)}	1	2 468	2 068	8 559	6 720
Driftskostnader/					
Operating expenses		(1 614)	(1 890)	(6 999)	(6 093)
EBITDA^{1, a, b)}		854	178	1 560	627
Avskrivninger/					
Depreciation		(40)	(46)	(170)	(163)
Driftsresultat (EBITA)^{a, b)}					
Operating profit (EBITA)^{a, b)}		814	132	1 390	464
Amortisering/					
Amortisation		(14)	(8)	(44)	(16)
EBIT^{2, a, b)}		800	124	1 346	448
Netto finansposter/					
Net financial items		(13)	(12)	(67)	(58)
Resultat før skatt^{a, b)}					
Earnings before tax (EBT)^{a, b)}		787	112	1 279	390
Skattekostnad/					
Income tax expense		(145)	(52)	(293)	(138)
Periodens resultat					
Profit for the period		642	60	986	252
Minoritetsinteresser/					
Minority interests		3	1	5	3
Majoritetsinteresser/					
Equity holders of the parent		639	59	981	249
Resultat pr. aksje/					
Earnings per share (NOK)		21,31	1,97	32,71	8,30
Resultat pr. aksje, utvannet/					
Earnings per share, diluted (NOK)		21,31	1,97	32,71	8,30
Resultat pr. aksje for engangsposter ^{a, b)}					
Earnings per share excluding non-recurring items ^{a, b)}		4,85	1,97	16,25	8,30
a) Gevinst knyttet til salg av eiendom utgjør /					
of which gain related to sale of property	8	253	-	253	-
b) Engangseffekt knyttet til endring av pensjonsordning/					
of which gain related to change in pension plans	9	341	-	341	-

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

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

Balanse / Balance sheet

MNOK	Note	31.12.	31.12.
		2007	2006
Eiendom, anlegg og utstyr			
Property, plant and equipment		1 206	1 068
Immaterielle eiendeler/			
Intangible assets	5, 6	1 761	1 358
Andre langsiktige eiendeler/			
Other long-term assets	7	504	380
Sum anleggsmidler/			
Total non-current assets		3 471	2 806
Omløpsmidler/			
Current assets	7	4 800	3 839
Betalingsmidler/			
Cash and short-term deposits		947	711
Sum omløpsmidler/			
Total current assets		5 747	4 550
Sum eiendeler/			
Total assets		9 218	7 356
Innskutt egenkapital/			
Paid-in equity		981	981
Opptjent egenkapital/			
Retained earnings		1 766	693
Minoritetsinteresser/			
Minority interests		11	10
Sum egenkapital/			
Total equity	2	2 758	1 684
Langsiktig rentebærende lån/			
Non-current interest-bearing debt		705	1 005
Andre langsiktige forpliktelsener og avsetninger/			
Other non-current liabilities and provisions		1 439	1 366
Sum langsiktige forpliktelsener og avsetninger/			
Total non-current liabilities and provisions		2 144	2 371
Forskudd fra kunder/			
Prepayments from customers		1 938	1 497
Andre kortsiktige forpliktelsener og avsetninger/			
Other current liabilities and provisions		2 378	1 804
Sum kortsiktige forpliktelsener og avsetninger/			
Total current liabilities and provisions		4 316	3 301
Sum egenkapital, forpliktelsener og avsetninger/			
Total equity, liabilities and provisions		9 218	7 356
Egenkapitalandel (%) /			
Equity ratio (%)		29,9	22,9
Netto rentebærende gjeld/			
Net interest-bearing liabilities		(242)	294
Gjeldsgrad (%) /			
Gearing ratio (%)		(8,8)	17,5

Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 31.12	
	2007	2006
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/		
Cash flow from operating activities	946	605
Kjøp av anleggsmidler/		
Purchase of fixed assets	(432)	(214)
Innbetaling salg aksjer i eiendomsselskap/		
Net payment from the sale of shares in property comp.	571	-
Netto utbetaling ved kjøp av aksjer/		
Net payment for the acquisition of shares	(415)	(289)
Kontantstrøm investeringsaktiviteter/		
Cash flow from investing activities	(276)	(503)
Opptak av lån/		
New debt raised	-	-
Nedbetaling av lån/		
Repayment of debt	(300)	(13)
Betalte renter/		
Interest paid	(47)	(46)
Netto inn-/utbetaling av kjøp/salg av egne aksjer		
Net receipts related to the sale / purchase of treasury shares	(12)	(3)
Utbytte/		
Dividends	(75)	(65)
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/		
Cash flow from financing activities	(434)	(127)
Endring i betalingsmidler/		
Chg. in cash and short-term deposits	236	(25)
Betalingsmidler 1.1./		
Cash and short-term deposits 1.1	711	736
Betalingsmidler UB/		
Cash and short-term deposits, closing balance	947	711

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

MNOK	Note	1.1. - 31.12	
		2007	2006
Resultat/			
Profit		986	252
Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/			
Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges	7	179	100
Estimatavvik pensjoner/			
Actuarial gains/losses pensions		19	(85)
Omregningsdifferanser, valuta/			
Translation differences, foreign currency		(29)	(20)
Sum innregnede inntekter og kostnader for perioden/			
Total recognised income and expenses for the period		1 155	247

Noter til delårsregnskapet / Notes to the interim report

Note 1 – Segmentinformasjon / Information by segment

	Driftsinntekter Operating revenues				Driftsresultat (EBITA) Operating profit (EBITA)			
	1.10 - 31.12		1.1. - 31.12		1.10 - 31.12		1.1. - 31.12	
MNOK	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	1 523	987	5 062	3 553	507	85	884	329
DEFENCE & AEROSPACE	892	1 035	3 338	2 997	246	70	438	182
Øvrig, elim. / Other elimination	53	46	159	170	61	(23)	68	(47)
KONSERN / THE GROUP	2 468	2 068	8 559	6 720	814	132	1 390	464
Engangsposter / non-recurring items:								
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	212	-	212	-	378	-	378	-
DEFENCE & AEROSPACE	-	-	-	-	165	-	165	-
Øvrig, elim. / Other elimination	41	-	41	-	51	-	51	-
KONSERN / THE GROUP	253	-	253	-	594	-	594	-

Note 2 – Egenkapital / Equity

	31.12. 2007	31.12. 2006
MNOK		
Egenkapital IB		
Equity opening balance	1 684	1 505
Sum innregnet inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expense for the period	1 155	247
Utbytte/ Dividends	(75)	(65)
Egne aksjer / Treasury shares	(2)	-
Utbytte minoritetsinteresser / Dividends minority interests	-	-
Endring minoritetsinteresser / Change in minority interests	(4)	(3)
Egenkapital UB/ Equity, closing balance	2 758	1 684

Note 3 - Generelt og prinsipper

Konsernregnskapet for 4. 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 4. 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 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 3 - General information and principles

The consolidated Q4 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 Q4 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 principles 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 - 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 sluttført 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 31.12.07 bidratt med 161 mill. kroner i driftsinntekter og driftsresultat (EBITA) – 5 mill. kroner.

Kjøpet har hatt følgende effekt på eiendeler og forpliktelser:

	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
MNOK			
Teknologi / Technology	152	121	31
Kunder / Customers	21	21	-
Eiendom, anlegg og utstyr / Property, plant and equipment	2	-	2
Omløpsmidler / Current assets	40	-	40
Utsatt skatteforpliktelse / Deferred tax liability	(32)	(40)	8
Kortsiktige forpliktelser / Current liabilities	(43)	-	(43)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser / Net identifiable assets and liabilities	140		
Goodwill ved kjøp / Goodwill on acquisition	184		
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 inntjening knyttet til fremtidig utvikling av teknologi. Forventet utnyttbar levetid er 7-10 år på teknologien og 6 år på kunderelasjonene.

Note 6 – Forskning & Utvikling (FoU)

Det har i løpet av 4. kvartal 2007 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 116 mill. kroner (91 mill. kroner). I tillegg er det i 4. kvartal aktivert FoU med 28 mill. kroner. Tilsvarende er det i perioden 1.1. – 31.12.2007 kostnadsført 374 mill. kroner (320 mill. kroner) og aktivert 72 mill. kroner (17 mill. kroner).

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 31 December 2007, the company contributed MNOK 161 in operating revenues and MNOK -5 in operating profit (EBITA).

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

	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
MNOK			
Teknologi / Technology	152	121	31
Kunder / Customers	21	21	-
Eiendom, anlegg og utstyr / Property, plant and equipment	2	-	2
Omløpsmidler / Current assets	40	-	40
Utsatt skatteforpliktelse / Deferred tax liability	(32)	(40)	8
Kortsiktige forpliktelser / Current liabilities	(43)	-	(43)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser / Net identifiable assets and liabilities	140		
Goodwill ved kjøp / Goodwill on acquisition	184		
Estimert anskaffelseskost inkl. oppkjøpskostnader / Estimated cost incl. acquisition costs	324		

The fair value of technology is calculated based on the net current value of future license 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 – Research & Development (R&D)

Research and development costs came to MNOK 116 (MNOK 91) in Q4 2007. In addition, MNOK 28 in R&D was capitalised in Q4. Similarly, from 1 January to 31 December 2007, the Group expensed MNOK 374 (MNOK 320) and capitalised MNOK 72 (MNOK 17).

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 90 mill. kroner pr. 31.12.2007, hvorav investeringene i Kitron ASA og Wavefield InSeis ASA utgjør henholdsvis 49 mill. kroner og 25 mill. kroner.

MNOK	31.12.2006 4. kvartal (Q4)	31.3.2007 1. kvartal (Q1)	30.6.2007 2. kvartal (Q2)	30.9.2007 3. kvartal (Q3)	31.12.2007 4. kvartal (Q4)	Sum (Total) 2007
Akkumulert merverdi						
Accumulated excess value	115	120	130	152	90	90
Periodens merverdi innregnet mot EK						
Excess value for the period recognised directly in equity	64	5	10	22	-62	-25

Valutaterminer, -opsjoner og rentebytteavtaler

Valutaterminer, valutaopsjoner og rentebytteavtaler, som er klassifisert som kontantstrømsikring, er i 4. kvartal 2007 innregnet mot egenkapitalen med 204 mill. kroner etter skatt.

MNOK (etter skatt)	31.12.2006 4. kvartal (Q4)	31.3.2007 1. kvartal (Q1)	30.6.2007 2. kvartal (Q2)	30.9.2007 3. kvartal (Q3)	31.12.2007 4. kvartal (Q4)	Sum (Total) 2007
Akkumulert merverdi						
Accumulated excess value	80	126	176	338	284	284
Periodens merverdi innregnet mot EK						
Excess value for the period, recognised directly in equity	58	46	50	162	-54	204

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.

	31.12.2006 4. kvartal (Q4)	31.3.2007 1. kvartal (Q1)	30.6.2007 2. kvartal (Q2)	30.9.2007 3. kvartal (Q3)	31.12.2007 4. kvartal (Q4)
Gjennomsnittlig terminkurs på valutaterminer i USD					
Average forward price of currency futures USD to NOK	6,40	6,37	6,35	6,28	6,30
Gjennomsnittlig terminkurs på valutaterminer i EUR					
Average forward price of currency futures EUR to NOK	8,25	8,24	8,20	8,19	8,14

Note 8 – Salg av eiendom

KONGSBERG solgte 21. desember tre eiendommer, hvorav to er under oppføring. Kongsberg Maritime AS og FMC Kongsberg Subsea AS har inngått langsiktige leiekontrakter for eiendommene. Eiendommene er solgt til en eiendomsverdi på 1 375 mill. kroner, og medfører en gevinst på 253 mill. kroner. Transaksjonen medførte et netto kontantoppgjør for aksjene på 465 mill. kroner, i tillegg til oppgjør for eksisterende gjeld og tomter på til sammen 106 mill. kroner.

Note 9 – Endret pensjonsplan

Fra 01.01.08 er det besluttet at alle nyansatte og ansatte under 52 år går over til innskuddpensjon. Dette har medført en netto reduksjon av pensjonsforpliktelsen. Engangseffekten på 341 mill. kroner er resultatført som oppgjør av pensjonsordning i 2007. Ansatte som er 52 år og eldre forblir i ytelsesordningen.

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 31 December 2007, the shares were recognised with an excess value of MNOK 90, of which the investment in Kitron ASA accounted for MNOK 49 and Wavefield InSeis ASA for MNOK 25.

Currency futures, currency options and interest swap agreements

MNOK 204 in currency futures, currency options and interest swap agreements classified as cash flow hedges were recognised directly to equity in Q4.

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 rates.

Note 8 – Sale of property

On 21 December, KONGSBERG sold three properties, two of which are under construction. Kongsberg Maritime AS and FMC Kongsberg Subsea AS have signed a long-term lease for the properties. The properties were sold for MNOK 1 375, entailing a gain of MNOK 253. The transaction entailed a net cash settlement for the shares of MNOK 465, in addition to settlement for existing debt and land totalling MNOK 106.

Note 9 – Pension plan change

It has been decided that as from 1 January 2008, all new employees and current employees under the age of 52 will be transferred to a defined contribution pension plan. This has led to a net reduction in pension obligations. The one-off effect of MNOK 341 is recognised as plan changes in 2007. Employees aged 52 year and older will remain in the defined benefit plan.