

Resultat / Income Statement

MNOK	1.1. - 31.3.		
	2006	2005	2005
Driftsinntekter/ Operating revenues	1 661	1 428	5 705
Driftskostnader/ Operating expenses	(1 532)	(1 344)	(5 189)
Driftsresultat (EBITDA)/ Operating profit (EBITDA)	129	84	516
Avskrivninger/ Depreciation	(40)	(43)	(156)
Driftsresultat (EBIT)/ Operating profit (EBIT)	89	41	360
Netto finansposter/ Net financial items	(15)	(16)	(57)
Resultat fra tilknyttede selskaper/ Share of profit in associates	2	1	8
Resultat fra videreført virksomhet før skatt/ Profit from continuing operations before tax (EBT)	76	26	311
Skattekostnad/ Income tax expense	(24)	(10)	(96)
Resultat fra videreført virksomhet etter skatt/ Earnings after tax from continuing operations	52	16	215
Resultat fra avhendet virksomhet/ Profit from discontinued operation	-	-	47
Resultat etter skatt og avhendet virksomhet/ Earnings after tax and discontinued operation	52	16	262
Minoritetsinteresser/ Minority interests	1	-	2
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent	51	16	260
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet/ Earnings per share from continuing operations (NOK)	1,70	0,54	7,19
Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK)	1,70	0,54	8,70
Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)	1,70	0,54	8,69

Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 31.3.		
	2006	2005	2005
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/ Cash flow from operations	(81)	(66)	620
Kontantstrøm investeringsaktiviteter/ Cash flow from investing activities	(31)	(25)	316
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/ Cash flow from financing activities	(14)	5	(375)
Endring i betalingsmidler/ Change in cash and short-term deposits	(126)	(86)	561
Betalingsmidler 1.1./ Cash and short-term deposits 1.1	723	162	162
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	597	76	723

Balanse / Balance sheet

MNOK	31.3.	31.3.	31.12.
	2006	2005	2005
Varige driftsmidler/ Property, plant and equipment	915	1 018	924
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	1 123	1 252	1 127
Andre langsiktige eiendeler/ Other long-term assets	344	197	325
Sum anleggsmidler/ Total long-term assets	2 382	2 467	2 376
Omløpsmidler/ Current assets	3 632	3 868	3 444
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	597	76	723
Sum omløpsmidler/ Total current assets	4 229	3 944	4 167
Sum eiendeler/ Total assets	6 611	6 411	6 543
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity	981	981	981
Opptjent egenkapital/ Retained earnings	599	602	514
Minoritetsinteresser/ Minority interests	9	18	10
Sum egenkapital/ Total equity	1 589	1 601	1 505
Langsiktig rentebærende gjeld/ Non-current interest-bearing liabilities	1 005	1 282	1 005
Annen langsiktig gjeld/ Other non-current liabilities	1 155	1 037	1 184
Sum langsiktig gjeld/ Total non-current liabilities	2 160	2 319	2 189
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers	1 562	1 170	1 617
Kortsiktig rentebærende gjeld/ Current interest-bearing liabilities	-	2	2
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities	1 300	1 319	1 230
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities	2 862	2 491	2 849
Sum egenkapital og gjeld/ Total equity and liabilities	6 611	6 411	6 543
Egenkapitalandel (%)/ Equity ratio (%)	24,0	25,0	23,0
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities	408	1 208	284
Gjeldsgrad (%)/ Net interest-bearing debt/equity (%)	25,7	75,5	18,9

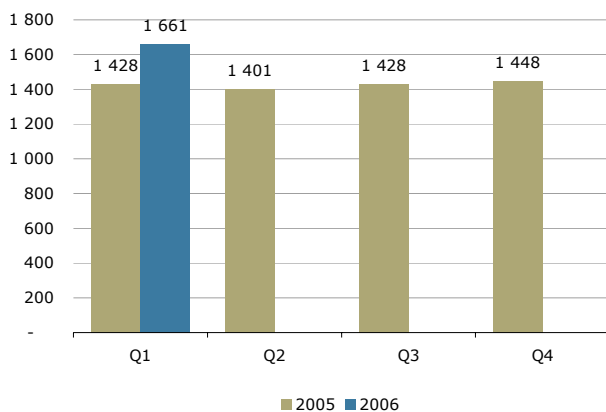
Drift / Operations

MNOK	Driftsinntekter/ Operating revenues 1.1. - 31.3.			Driftsresultat (EBIT)/ Earnings before interest and tax (EBIT) 1.1. - 31.3.		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	865	781	3 034	67	47	262
DEFENCE & AEROSPACE	769	621	2 564	26	(5)	117
Øvrig, elim. / Other elimination	27	26	107	(4)	(1)	(19)
KONSERN / THE GROUP	1 661	1 428	5 705	89	41	360

MNOK	Ordreinnngang/ Order income 1.1. - 31.3.			EBIT - margin % 1.1. - 31.3.		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	1 173	994	3 566	7,7 %	6,0 %	8,6 %
DEFENCE & AEROSPACE	237	424	1 894	3,4 %	-0,8 %	4,6 %
Øvrig, elim. / Other elimination	35	35	137	-	-	-
KONSERN / THE GROUP	1 445	1 453	5 597	5,4 %	2,9 %	6,3 %

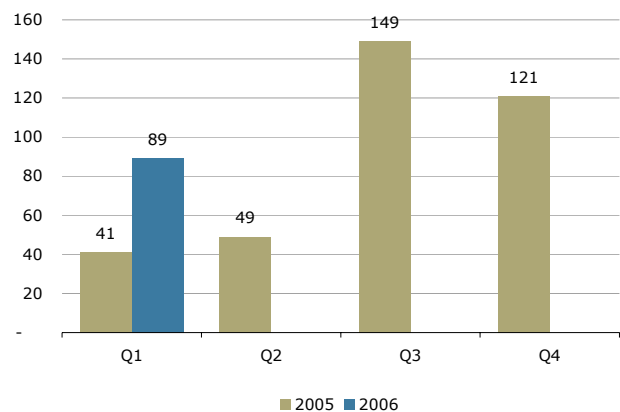
Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Driftsresultat / EBIT

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Nøkkeltall / Key figures

MNOK	31.3. 2006	31.3. 2005	31.12. 2005
Antall ansatte / No. of employees	3 328	3 381	3 372
Ordresreserve / Order backlog			
Offshore & Merchant Marine	2 466	1 896	2 158
Defence & Aerospace	2 593	3 452	3 124
Konsern / The Group	5 208	5 460	5 416

Egenkapital / Equity

MNOK	31.3. 2006	31.3. 2005	31.12. 2005
Egenkapital IB IFRS/ Equity opening balance IFRS	1 505	1 626	1 626
Resultat etter skatt og avhendet virksomhet/ Earnings after tax and discontinued operation	52	16	262
Endring i virkelig verdi etter skatt/ Change, fair value after tax	35	(44)	(103)
Estimatavvik pensjoner/ Unrecognised actuarial gains/losses (pension)	-	-	(227)
Utbytte/ Dividends	-	-	(60)
Andre forhold*/ Other items*	(3)	3	7
Egenkapital UB/ Equity, closing balance	1 589	1 601	1 505

*) Omregningsdifferanser, egne aksjer, minoritetsinteresser etc./
Translation effects, treasury shares, minority interests etc.

Resultat og balanse

Konsernets driftsinntekter i 1. kvartal ble 1 661 mill. kroner (opp 16,3 %). Driftsresultat (EBIT) ble 89 mill. kroner (41 mill. kroner). Driftsinntekter og EBIT i kvartalet har vært høyere enn i fjor i begge forretningsområdene.

De historiske resultatallene er justert for salget av Yachting-virksomheten. Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte virksomhetsområdene.

Netto finansposter ble i kvartalet -15 mill. kroner (-16 mill. kroner), og resultat fra videreført virksomhet før skatt ble 76 mill. kroner (26 mill. kroner). Resultat etter skatt og avhendet virksomhet ble 52 mill. kroner (16 mill. kroner), og resultat pr. aksje fra videreført virksomhet ble kroner 1,74 (kroner 0,54).

Konsernets ordresreserve var 5 208 mill. kroner (5 460 mill. kroner). Offshore & Merchant Marine har i forhold til 31.12.05 økt sin ordresreserve med 308 mill. kroner (+14 %), mens Defence & Aerospace har redusert sin med -531 mill. kroner (-17 %).

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 6 611 mill. kroner mot 6 543 mill. kroner pr. 31.12.05. Egenkapitalen var 1 589 mill. kroner, eller 24,0 %, mot 1 505 mill. kroner pr. 31.12.05. Hovedårsaken til økningen i egenkapitalen er resultatet i perioden og verdiendring knyttet til finansielle instrumenter.

Netto rentebærende gjeld ble 408 mill. kroner, opp 124 mill. kroner fra årsskiftet.

Regnskapet er utarbeidet etter de samme prinsipper som siste årsregnskap. Sammenligningstallene for 2005 er klassifisert tilsvarende.

Drifts- og markedsforhold

Både Offshore & Merchant Marine og Defence & Aerospace kan vise til bedret lønnsomhet sammenliknet med 1. kvartal i fjor. Offshore & Merchant Marine har hatt sterk ordreinnngang, noe som gir historisk høy ordresreserve i forretningsområdet. Ordreinngangen for kvartalet i Defence & Aerospace er relativt lav, noe som gjør at ordreservene i forretningsområdet reduseres. Markedet gir fortsatt betydelige muligheter.

OFFSHORE & MERCHANT MARINE

Virksomheten hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 865 mill. kroner (opp 10,8 %) og et driftsresultat (EBIT) på 67 mill. kroner (47 mill. kroner). EBIT-marginen i kvartalet ble 7,7 % (6,0 %). Forretningsområdet har et stabilt godt resultat, og virksomheten har god drift og kapasitetsutnyttelse.

Ordreinngangen var i 1. kvartal 1 173 mill. kroner (994 mill. kroner). Ordreservene pr. 31.03.06 er på 2 466 mill. kroner (1 896 mill. kroner).

Den høye aktiviteten i olje- og gassindustrien i 2005 har fortsatt inn i 2006. Kongsberg Maritime har fått riggordre på totalt 400 mill. kroner i løpet av 1. kvartal 2006 (totalt 500 mill. kroner siste halvår). LNG-markedet fortsetter på et stabilt godt nivå. Kontraheringen av skip både i Sør-Korea, Kina og Europa er på et høyt nivå.

Kongsberg Maritime ble i mars tildelt en kontrakt på integrerte kontrollsystemer for sikkerhet og automasjon om bord på det flytende produksjonsskipet som BP Norge skal operere på Skarv- og Idun-feltene på Haltenbanken. KONGSBERG vil ta i bruk den såkalte Foundation Fieldbus-teknologien, som gjør prosessstyringen mer tilgjengelig og gir raskere kommunikasjon mellom styresystem og vedlikeholdssystemer. I tillegg vil denne teknologien gjøre det mulig å overvåke og styre større deler av offshore-operasjonene fra land. Dette er en strategisk viktig kontrakt for satsingen mot nye markeder innen olje- og gassindustrien.

Income Statement and Balance Sheet

Consolidated Q1 operating revenues amounted to MNOK 1 661 (up 16.3 per cent). The operating profit (EBIT) was MNOK 89 (MNOK 41). Q1 operating revenues and the EBIT were higher than last year in both business areas.

The historical figures have been adjusted for the sale of Yachting activities. Performance trends are discussed in more detail under the sections on the individual segments.

Net financial items amounted to MNOK -15 (MNOK -16) during the quarter, and the profit from continuing operations before tax was MNOK 76 (MNOK 26). The earnings after tax and discontinued operation was MNOK 52 (MNOK 16), and the earnings per share from continuing operations was NOK 1.74 (NOK 0.54).

The Group's backlog of orders was valued at MNOK 5 208 (MNOK 5 460). Offshore & Merchant Marine has increased its backlog by MNOK 308 (+14 per cent) since year-end 2005, while Defence & Aerospace has reduced its backlog by MNOK -531 (-17 per cent).

Total corporate assets aggregated MNOK 6 611 compared with MNOK 6 543 at 31 December 2005. Equity amounted to MNOK 1 589, or 24.0 per cent, compared with MNOK 1 505 at 31 December 2005. The main reason for the increase in equity is good performance throughout the period and changes in value related to financial instruments.

Net interest-bearing debt was MNOK 408, a rise of MNOK 124 since year end.

The accounts have been drawn up on the basis of the same principles as the annual accounts for last year. The comparative figures for 2005 are classified in the same way.

Operations and markets

Offshore & Merchant Marine and Defence & Aerospace both improved their profitability compared with Q1 2005. Offshore & Merchant Marine had a strong influx of new orders, bringing its backlog to a record high level. New Q1 orders for Defence & Aerospace were relatively modest, reducing its backlog of orders. The market still offers significant opportunities.

OFFSHORE & MERCHANT MARINE

The business area's Q1 operating revenues came to MNOK 865 (up 10.8 per cent) and it had an EBIT of MNOK 67 (MNOK 47). The Q1 EBIT margin was 7.7 per cent (6.0 per cent). The business area earned a stable, good profit, enjoying smooth operations and good capacity utilisation.

New orders aggregated MNOK 1 173 (MNOK 994) in Q1. The backlog of orders at 31 March 2006 amounted to MNOK 2 466 (MNOK 1 896).

The buoyant activity in the oil and gas industry from 2005 is continuing in 2006. Kongsberg Maritime has booked rig orders totalling MNOK 400 during Q1 2006 (for a total of MNOK 500 in the past six months). The LNG market continues at a stable good level. The market boom for ships is continuing in South Korea, China and Europe.

In March, Kongsberg Maritime landed a contract for integrated control systems for safety and automation on board the floating production vessel that BP Norway will be operating on the Skarv and Idun fields on Haltenbanken. KONGSBERG will apply Foundation Fieldbus technology, which makes process control more accessible and facilitates faster communication between control and maintenance systems. Moreover, this technology will make it possible to monitor and control large parts of offshore operations from onshore. This is a strategically important contract for targeting new markets in the oil and gas sector.

DEFENCE & AEROSPACE (KDA)

Virksomheten hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 769 mill. kroner (opp 23,8 %). Driftsresultat (EBIT) ble 26 mill. kroner (-5 mill. kroner). EBIT-marginen ble 3,4 % (-0,8 %). Driftsinntektene og EBIT har i kvartalet vært høyere enn i fjor. Økningen skyldes høy aktivitet og god lønnsomhet innenfor våpenstyringssystemer.

KDA hadde en ordresreserve pr. 31.03.06 på 2 593 mill. kroner (3 452 mill. kroner). Ordreinngangen i 1. kvartal var 237 mill. kroner (424 mill. kroner). Etter avslutningen av 1. kvartal er det inngått en kontrakt på 286 mill. kroner knyttet til våpenstyringssystemer. En underliggende trend i ordreinngangen er at den påvirkes av store enkeltkontrakter. Ordreinngangen i de enkelte kvartaler påvirkes av dette. I løpet av 1. kvartal kom det ikke inn noen større kontrakter til forretningsområdet. Det bearbejdes en større internasjonal prospektmasse innen flere av divisjonene med forventet ordreinngang i 2006. På lengre sikt vil gjenkjøpsavtaler i forbindelse med et eventuelt kampflyprogram ha en positiv effekt på forretningsområdet.

KDAs største utviklingsprosjekt, nytt sjømålsmissil (NSM), går som planlagt.

ØVRIG

Øvrig virksomhet består i det vesentlige av konsernekstern eiendomsvirksomhet og konsernkostnader som ikke er henført til forretningsområdene. Resultatet for 1. kvartal er på nivå med fjoråret.

UTSIKTENE FREMOVER

KONGSBERG's maritime markeder er fortsatt inne i en fase med høy aktivitet. I offshore-markedet er det økende kontrahering, spesielt innen rigg. I markedet for handelsskip har verftene høy kapasitetsutnyttelse, og leveringstiden for nye skip er som følge av dette lengre enn normalt. KONGSBERG forventer fortsatt høy ordreinngang i disse markedene, men en stor del av ordreinngangen i 2006 skal leveres først i 2007 og 2008. For Defence & Aerospace forventes det at ordreinngangen vil ta seg opp utover året, og at samlet ordreinngang for året blir høyere enn i 2005. Samlet forventes driftsinntekter og driftsmargin å bli noe bedre i 2006 enn i fjor.

Kongsberg, 9. mai 2006

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

DEFENCE & AEROSPACE (KDA)

The segment posted Q1 operating revenues of MNOK 769 (up 23.8 per cent). The operating profit (EBIT) came to MNOK 26 (MNOK -5). The EBIT margin was 3.4 per cent (-0.8 per cent). Revenues and the EBIT were higher in Q1 2006 than in Q1 last year. The increase is ascribable to a high level of activity and good profitability for remote weapons systems.

KDA had a backlog of orders at 31 March 2006 of MNOK 2 593 (MNOK 3 452). New orders aggregated MNOK 237 (MNOK 424) in Q1. Since the end of Q1, a contract valued at MNOK 286 was signed for remote weapons systems. One underlying trend in new orders is that the figures are influenced by large individual contracts. New orders in the individual quarters are not influenced by this. The business area booked no major individual contracts in Q1. Meanwhile, numerous international prospects are being followed up and several divisions expect to book new orders in 2006. In the long term, offset agreements in connection with any fighter aircraft programme will also have a favourable impact on the business area.

KDA's largest development project, the new Naval Strike Missile (NSM), is on schedule.

OTHER

Other activities consist largely of external property operations and Group expenses not assigned to the business areas. The Q1 profit was on a par with Q1 last year.

PROSPECTS FOR THE FUTURE

KONGSBERG's maritime markets are still booming. Orders are on the increase in offshore markets, especially for rigs. In the commercial vessel market, there is high capacity utilisation among the shipyards, which means that delivery times are longer than usual. KONGSBERG expects a continued strong influx of new orders in these markets, although a large part of the new orders booked in 2006 will be delivered in 2007 and 2008. It is expected that new orders for Defence & Aerospace will pick up as the year progresses, and that overall new orders for the year will be ahead of 2005. All in all, operating revenues and the operating margin are expected to be somewhat better in 2006 than last year.

Kongsberg, 9 May 2006

The Board of Directors of Kongsberg Gruppen ASA