

Resultat / Income Statement

MNOK	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		
	2006	2005	2006	2005	2005
Driftsinntekter/ Operating revenues	1 542	1 401	3 203	2 829	5 705
Driftskostnader/ Operating expenses	(1 409)	(1 314)	(2 941)	(2 658)	(5 189)
Driftsresultat (EBITDA)/ Operating profit (EBITDA)	133	87	262	171	516
Avskrivninger/ Depreciation	(34)	(38)	(74)	(81)	(156)
Driftsresultat (EBIT)/ Operating profit (EBIT)	99	49	188	90	360
Netto finansposter/ Net financial items	(14)	(16)	(29)	(32)	(57)
Resultat fra tilknyttede selskaper/ Share of profit in associates	2	2	4	3	8
Resultat fra videreført virksomhet før skatt/ Earnings from continuing operations before tax (EBT)	87	35	163	61	311
Skattekostnad/ Income tax expense	(25)	(13)	(49)	(23)	(96)
Resultat fra videreført virksomhet etter skatt/ Earnings after tax from continuing operations	62	22	114	38	215
Resultat fra avhendet virksomhet/ Profit from discontinued operation	-	14	-	14	47
Resultat etter skatt og avhendet virksomhet/ Earnings after tax and discontinued operation	62	36	114	52	262
Minoritetsinteresser/ Minority interests	1	2	2	2	2
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent	61	34	112	50	260
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet/ Earnings per share from continuing operations (NOK)	2,03	0,67	3,74	1,20	7,19
Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK)	2,03	1,14	3,74	1,67	8,70
Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)	2,03	1,14	3,73	1,67	8,69

Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 30.6.		
	2006	2005	2005
Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/ Cash flow from operations	86	117	620
Kontantstrøm investeringsaktiviteter/ Cash flow from investing activities	(281)	(64)	316
Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/ Cash flow from financing activities	(97)	(118)	(375)
Endring i betalingsmidler/ Chg. in cash and short-term deposits	(292)	(65)	561
Betalingsmidler 1.1./ Cash and short-term deposits 1.1	723	162	162
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	431	97	723

Balanse / Balance sheet

MNOK	30.6.	30.6.	31.12.
	2006	2005	2005
Varige driftsmidler/ Property, plant and equipment	936	1 004	924
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	1 327	1 251	1 127
Andre langsiktige eiendeler/ Other long-term assets	350	238	325
Sum anleggsmidler/ Total long-term assets	2 613	2 493	2 376
Omløpsmidler/ Current assets	3 662	3 671	3 444
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	431	97	723
Sum omløpsmidler/ Total current assets	4 093	3 768	4 167
Sum eiendeler/ Total assets	6 706	6 261	6 543
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity	981	981	981
Opptjent egenkapital/ Retained earnings	638	576	514
Minoritetsinteresser/ Minority interests	8	16	10
Sum egenkapital/ Total equity	1 627	1 573	1 505
Langsiktig rentebærende gjeld/ Non-current interest-bearing liabilities	1 005	1 226	1 005
Annen langsiktig gjeld/ Other non-current liabilities	1 278	1 037	1 184
Sum langsiktig gjeld/ Total non-current liabilities	2 283	2 263	2 189
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers	1 574	1 127	1 617
Kortsiktig rentebærende gjeld/ Current interest-bearing liabilities	-	2	2
Annen kortsiktig gjeld/ Other current liabilities	1 222	1 296	1 230
Sum kortsiktig gjeld/ Total current liabilities	2 796	2 425	2 849
Sum egenkapital og gjeld/ Total equity and liabilities	6 706	6 261	6 543
Egenkapitalandel (%)/ Equity ratio (%)	24,3	25,1	23,0
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities	574	1 131	284
Gjeldsgrad (%)/ Net interest-bearing debt/equity (%)	35,3	71,9	18,9

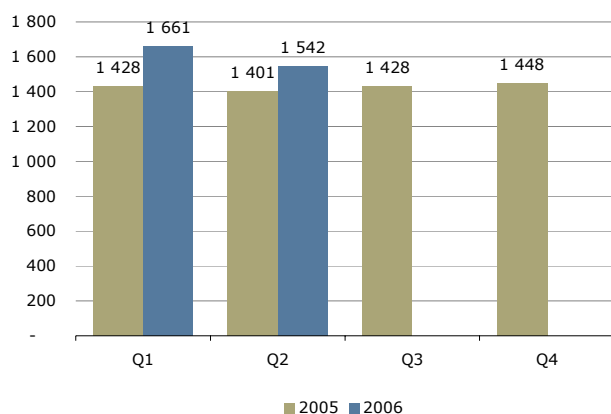
Drift / Operations

MNOK	Driftsinntekter/ Operating revenues					Driftsresultat (EBIT)/ Earnings before interest and tax (EBIT)				
	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2005	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2005
	2006	2005	2006	2005		2006	2005	2006	2005	
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	862	790	1 727	1 571	3 034	84	61	151	108	262
DEFENCE & AEROSPACE	614	593	1 383	1 214	2 564	22	(9)	48	(14)	117
Øvrig, elim. / Other elimination	66	18	93	44	107	(7)	(3)	(11)	(4)	(19)
KONSERN / THE GROUP	1 542	1 401	3 203	2 829	5 705	99	49	188	90	360

MNOK	Ordreinnngang/ Order income					EBIT - margin %				
	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2005	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2005
	2006	2005	2006	2005		2006	2005	2006	2005	
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	1 068	909	2 241	1 903	3 566	9,7 %	7,7 %	8,7 %	6,9 %	8,6 %
DEFENCE & AEROSPACE	769	699	1 006	1 123	1 894	3,6 %	-1,5 %	3,5 %	-1,2 %	4,6 %
Øvrig, elim. / Other elimination	67	36	102	71	137	-	-	-	-	-
KONSERN / THE GROUP	1 904	1 644	3 349	3 097	5 597	6,4 %	3,5 %	5,9 %	3,2 %	6,3 %

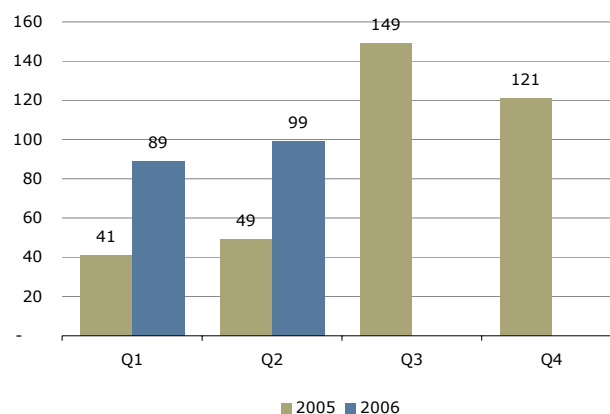
Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Driftsresultat / EBIT

MNOK
Pr. kvartal / Quarterly



Nøkkeltall / Key figures

MNOK	30.6. 2006	30.6. 2005	31.12. 2005
Antall ansatte / No. of employees	3 437	3 369	3 372
Ordresreserve / Order backlog			
Offshore & Merchant Marine	2 673	1 997	2 158
Defence & Aerospace	2 747	3 557	3 124
Konsern / The Group	5 562	5 701	5 416

Egenkapital / Equity

MNOK	30.6. 2006	30.6. 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	114	52	262
Endring i virkelig verdi etter skatt/ Change, fair value after tax	84	(89)	(103)
Estimatavvik pensjoner/ Unrecognised actuarial gains/losses (pension)	-	-	(227)
Utbytte/ Dividends	(65)	(60)	(60)
Andre forhold*/ Other items*	(11)	44	7
Egenkapital UB/ Equity, closing balance	1 627	1 573	1 505

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

Resultat og balanse

Konsernet fortsetter den positive utviklingen fra 1. kvartal, med vekst i både driftsinntekter og resultat. Driftsinntekter i 2. kvartal ble 1 542 mill. kroner (opp 10,1 % fra 2005). Driftsresultat (EBIT) ble 99 mill. kroner (49 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 -14 mill. kroner (-16 mill. kroner), og resultat fra videreført virksomhet før skatt ble 87 mill. kroner (35 mill. kroner). Resultat etter skatt og avhendet virksomhet ble 62 mill. kroner (22 mill. kroner), og resultat pr. aksje fra videreført virksomhet ble kroner 2,03 (kroner 0,67).

Konsernets ordresreserve var 5 562 mill. kroner (5 701 mill. kroner). Offshore & Merchant Marine har i forhold til 31.12.05 økt sin ordresreserve med 515 mill. kroner (+23,9 %), mens Defence & Aerospace har redusert sin med -377 mill. kroner (-12,1 %).

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 6 706 mill. kroner mot 6 543 mill. kroner pr. 31.12.05. Egenkapitalen var 1 627 mill. kroner, eller 24,3 %, 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 574 mill. kroner, opp 290 mill. kroner fra årsskiftet, hvor 228 mill. kroner av økningen skyldes utbetalinger i forbindelse med selskapsoppkjøp.

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 høyere volum og bedret lønnsomhet sammenliknet med 2. kvartal i fjor. Offshore & Merchant Marine har hatt sterk ordreinngang, noe som gir historisk høy ordresreserve i forretningsområdet. Ordreinngangen i Defence & Aerospace for 1. halvår er lavere enn 1. halvår i 2005. Ordreinngangen i 2. kvartal var imidlertid høyere enn tilsvarende kvartal i 2005.

OFFSHORE & MERCHANT MARINE

Virksomheten hadde i 2. kvartal driftsinntekter på 862 mill. kroner (opp 9,1 %) og et driftsresultat (EBIT) på 84 mill. kroner (61 mill. kroner). EBIT-marginen i kvartalet ble 9,7 % (7,7 %). Forretningsområdet har et stabilt godt resultat, og virksomheten har god drift og kapasitetsutnyttelse.

Ordreinngangen var i 2. kvartal 1 068 mill. kroner (909 mill. kroner). Ordreserven pr. 30.06.06 er på 2 673 mill. kroner (1 997 mill. kroner).

Aktiviteten i riggmarkedet er fortsatt på et høyt nivå. KONGSBERG har fått riggordrer på totalt 370 mill. kroner i løpet av 2. kvartal 2006 (totalt 770 mill. kroner 1. halvår 2006). Merchant Marine-markedet, inkludert LNG, holder seg på et stabilt høyt nivå.

KONGSBERG har kjøpt selskapet Fantoft Process Technologies AS for ca 67 mill. kroner. Fantoft Process Technologies leverer dynamiske prosesssimulatorer og sanntidssystemer for olje- og gassfelter, LNG-anlegg og transportør-ledninger. Selskapet hadde i 2005 en omsetning på ca 58 mill. kroner. Oppkjøpet er i tråd med KONGSBERG's strategi for sterkere satsing på internasjonal olje- og gassindustri.

Income Statement and Balance Sheet

The positive trend from Q1 continues, with growth in both revenues and profits. Consolidated Q2 operating revenues amounted to MNOK 1 542 (up 10.1 per cent from 2005). Earnings before interest and tax (EBIT) were MNOK 99 (MNOK 49). Q2 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 on the individual segments.

Net Q2 financial items amounted to MNOK -14 (MNOK -16), and the net profit from continuing operations before tax was MNOK 87 (MNOK 35). The earnings after tax and discontinued operations was MNOK 62 (MNOK 22), and the EPS from continuing operation was NOK 2.03 (NOK 0.67).

The Group's backlog of orders was valued at MNOK 5 562 (MNOK 5 701). Offshore & Merchant Marine has increased its backlog by MNOK 515 (+23.9 per cent) since year-end 2005, while Defence & Aerospace has reduced its backlog by MNOK 377 (-12.1 per cent).

Total corporate assets aggregated MNOK 6 706, compared with MNOK 6 543 at 31 December 2005. Equity amounted to MNOK 1 627, or 24.3 per cent, compared with MNOK 1 505 at 31 December 2005. The increase in equity is mainly ascribable to the profits earned during the quarter and changes in fair value associated with financial instruments.

Net interest-bearing debt came to MNOK 574, up MNOK 290 since year-end. MNOK 228 of the increase is ascribable to payments related to corporate acquisitions.

The accounts have been drawn up in accordance with the same principles as the annual accounts for 2005. The comparative figures for 2005 are classified correspondingly.

Operations and markets

Offshore & Merchant Marine and Defence & Aerospace both increased their volumes and improved their profitability compared with Q2 2005. Offshore & Merchant Marine had a strong influx of new orders, bringing its backlog to a record high level. New orders for Defence & Aerospace were lower at mid-year 2006 than a year earlier. However, new orders in Q2 2006 were higher than in Q2 2005.

OFFSHORE & MERCHANT MARINE

The business area's Q2 operating revenues came to MNOK 862 (up 9.1 per cent) and it had an EBIT of MNOK 84 (MNOK 61). The Q2 EBIT margin was 9.7 per cent (7.7 per cent). The business area earned a stable good profit, enjoying smooth operations and good capacity utilisation.

New orders in Q2 totalled MNOK 1 068 (MNOK 909). The backlog of orders at 30 June 2006 amounted to MNOK 2 673 (MNOK 1 997).

The level of activity remains high in the rig market. KONGSBERG booked rig orders valued at a total of NOK 370 in Q2 2006 (MNOK 770 at mid-year 2006). Merchant Marine market, including LNG, is at a stable high level.

KONGSBERG has acquired Fantoft Process Technologies AS at purchase price of approximately MNOK 67. Fantoft Process Technologies delivers dynamic process simulators and real-time systems for oil and gas fields, LNG installations and transportation pipelines. The company had a turnover of approximately MNOK 58 in 2005. The acquisition is in line with KONGSBERG's strategy for placing more emphasis on the petroleum industry.

DEFENCE & AEROSPACE (KDA)

Virksomheten hadde i 2. kvartal driftsinntekter på 614 mill. kroner (opp 3,5 %). Driftsresultat (EBIT) ble 22 mill. kroner (-9 mill. kroner). EBIT-marginen ble 3,6 % (-1,5 %).

KDA hadde en ordresreserve pr. 30.06.06 på 2 747 mill. kroner. Ordreserven er redusert med 810 mill. kroner sammenliknet med tilsvarende kvartal i 2005, men har økt med 154 mill. kroner siden 31.03.06. Ordreinngangen i 2. kvartal var 769 mill. kroner (699 mill. kroner). Det er i løpet av kvartalet inngått kontrakter på våpenstyrings-systemer med både USA og Canada. Total ordreinngang for våpenstyringssystemer var 426 mill. kroner i 2. kvartal. Det er i tillegg inngått kontrakter for 75 mill. kroner innenfor overvåkning.

KDA har sluttført oppkjøpet av det kanadiske selskapet Gallium Software Inc.

KDAs største utviklingsprosjekt, nytt sjømålsmisil (NSM), går som planlagt, og det ble i slutten av juli og begynnelsen av august gjennomført to vellykkede prøveskytinger på et skytefelt i USA.

ØVRIG

Øvrig virksomhet består i det vesentlige av konsernekstern eiendomsvirksomhet. Eiendomsvirksomheten har oppnådd en gevinst på 36 mill. kroner knyttet til en avtale om å fravike en forkjøpsrett i forbindelse med en sale-/leasebackavtale inngått i 2001. Det er foretatt en revidering av mulig tap i sale-/leasebackavtaler knyttet til fremtidig leiesituasjon. Sale-/leaseback-avsetningene er med bakgrunn i analysen økt med 36 mill. kroner.

UTSIKTENE FREMOVER

KONGSBERG's maritime markeder er fortsatt meget aktive. I offshore-markedet er det fortsatt høy 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 ser vi en økning av ordreinngangen både sammenliknet med 1. kvartal 2006 og 2. kvartal 2005, og det forventes at samlet ordreinngang for 2006 blir høyere enn i 2005. Samlet forventes driftsinntekter og driftsmargin å bli noe bedre i 2006 enn i fjor.

Kongsberg, 9. august 2006

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

DEFENCE & AEROSPACE (KDA)

The business area posted Q2 operating revenues of MNOK 614 (up 3.5 per cent). The operating profit (EBIT) was MNOK 22 (MNOK -9). The Q2 EBIT margin was 3.6 per cent (-1.5 per cent).

KDA had a backlog of orders worth MNOK 2 747 at 30 June 2006. The backlog decreased by MNOK 810 compared with Q2 2005, but has increased by MNOK 154 since 31 March 2006. New orders aggregated MNOK 769 (MNOK 699) in Q2. Contracts for remote weapon systems were signed with the U.S. and Canada during the quarter. Total new orders for remote weapons systems came to MNOK 426 in Q2. In addition, customers signed surveillance contracts valued at MNOK 75.

KDA has completed the acquisition of Gallium Software Inc. of Canada.

KDA's largest development project, the new NSM (Naval Strike Missile), is on schedule. In late July/early August, two successful test firings were completed at a test firing range in the U.S.

OTHER

Other activities mainly consist of property operations outside the Group. Property operations earned a gain of MNOK 36 related to an agreement to waive a pre-emptive right in connection with a sale/leaseback agreement signed in 2001. The potential losses in sale/leaseback agreements have been re-assessed in connection with the future occupancy situation. Based on the analysis, the provisions for losses on sale/leaseback agreements have been increased by MNOK 36.

PROSPECTS FOR THE FUTURE

KONGSBERG's maritime markets remain very active. Orders are still running high in the offshore market, especially for rigs. In the market for merchant vessels, the shipyards are running at extremely high capacity, which translates into longer than usual delivery times for newbuildings. KONGSBERG expects a continued strong influx of new orders in these markets, but a large part of the new orders booked in 2006 will be delivered in 2007 and 2008. Defence & Aerospace has seen an increase in new orders both compared with Q1 2006 and Q2 2005. Total new orders for 2006 are expected to be higher than in 2005. All in all, operating revenues and the operating margin are expected to be somewhat better in 2006 than last year.

Kongsberg, 9 August 2006

The Board of Directors of Kongsberg Gruppen ASA