

### Hovedpunkter

- Økning i både driftsinntekter og driftsresultat
- Høy ordreinngang og stigende ordreservert
- Oppkjøp av Sense Intellifield

### Key factors

- Increase in operating revenues and operating profit
- Strong influx of new orders and growing backlogs
- Acquisition of Sense Intellifield

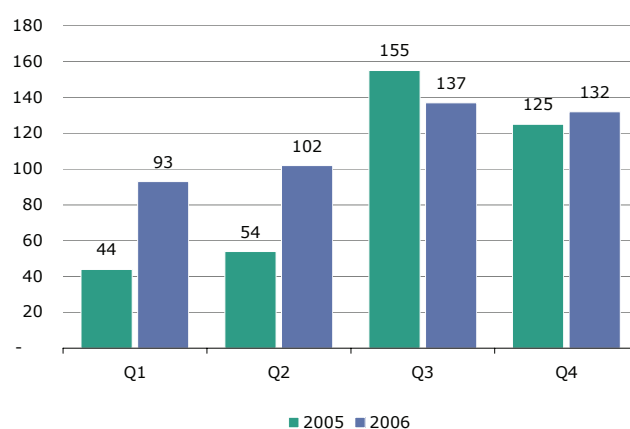
### Nøkkeltall / Key figures

MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2006	2005	2006	2005
Driftsinntekter / Op. revenues	2 068	1 471	6 720	5 791
EBITA	132	125	464	378
EBITA margin (%)	6,4	8,5	6,9	6,5
Ordreinngang / Order income	2 462	1 242	7 672	5 683

MNOK	31.12.	31.12.
	2006	2005
Egenkap.andel / Equity ratio (%)	22,8	22,9
Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt	294	282
Gjeldsgrad (%) / Net int.-bearing debt/equity	17,5	18,7
Ordreservert / Order backlog	6 472	5 416
Ant. ansatte / No. of employees	3 650	3 372

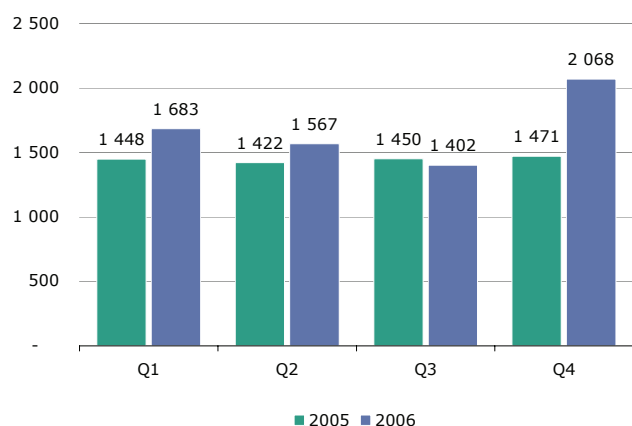
### Driftsresultat / EBITA

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



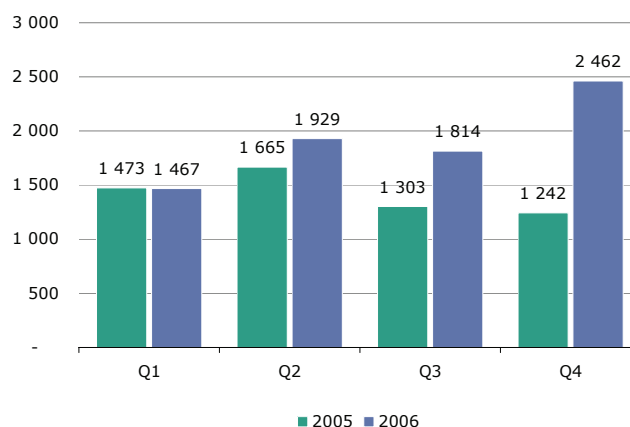
### Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



### Ordreinngang / Order income

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



## Hovedforhold

Konsernet økte sine driftsinntekter med 40,6 % i 4. kvartal 2006 sammenliknet med året før. Akkumulert for året er både driftsinntekter og driftsresultat på et høyere nivå enn i 2005.

Begge forretningsområder kan vise til høyere driftsinntekter og driftsresultat sammenliknet med både 4. kvartal 2005 og for året totalt.

Ordreinngangen har vært god i begge forretningsområder og både Defence & Aerospace og Offshore & Merchant Marine kan vise til stigende ordreserver.

## Konsern

### Resultat

Driftsinntektene i 4. kvartal ble 2 068 mill. kroner (opp 40,6 % fra 2005). Driftsresultat (EBITA) ble 132 mill. kroner (125 mill. kroner). Totale driftsinntekter i 2006 ble 6 720 mill. kroner (5 791 mill. kroner) og driftsresultatet (EBITA) ble 464 mill. kroner (378 mill. kroner).

Netto finansposter ble i kvartalet -12 mill. kroner (-2 mill. kroner), og resultat før skatt ble 112 mill. kroner (120 mill. kroner). Resultat fra videreført virksomhet etter skatt ble 60 mill. kroner (92 mill. kroner). Resultat før skatt for 2006 ble 390 mill. kroner (314 mill. kroner). Resultat pr. aksje for 2006 ble kroner 8,30 (7,19). Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kroner 2,50 pr. aksje for 2006.

Driftsresultatet i 4. kvartal er belastet med bonusavsetninger både til ledere og alle øvrige ansatte. Hvis man ser bort fra disse var driftsmarginen i 4. kvartal på nivå med tilsvarende periode i 2005.

De historiske resultatallene er justert for salget av Yachting-virksomheten i 2005. Kongsberg Satellite Services og Kongsberg Terotech, som eies 50 %, har tidligere har vært rapportert som tilknyttede selskaper, men er nå konsolidert etter bruttometoden. Dette er også korrigert i sammenligningstallene. Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte virksomhetsområdene.

### Balanse

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 7 398 mill. kroner mot 6 586 mill. kroner pr. 31.12.05. Egenkapitalen var 1 684 mill. kroner, eller 22,8 %, mot 1 505 mill. kroner (22,9 %) pr. 31.12.05. Hovedårsaken til økningen i egenkapitalen er årets resultat og økning i virkelig verdi på finansielle instrumenter. Aktuarmessige estimatavvik knyttet til pensjoner har belastet egenkapitalen med 85 mill. kroner i 2006.

Netto rentebærende gjeld endte på 294 mill. kroner i 2006, opp 12 mill. kroner fra forrige årsskifte og en reduksjon på 378 mill. kroner i kvartalet. Hovedårsaken til endringen i kvartalet er store innbetalinger knyttet til forsvarsprosjekter.

### Ordreserver

Konsernets ordreinngang i 4. kvartal var på 2 462 mill. kroner (1 242 mill. kroner), mens ordreserven pr. 31. desember var 6 472 mill. kroner (5 416 mill. kroner pr. 31.12.05). Offshore & Merchant Marine har i forhold til 31.12.05 økt sin ordreserver med 896 mill. kroner (41,5 %), mens Defence & Aerospace har en økning på 129 mill. kroner (4,1 %).

### Personalforhold

Kongsberg Gruppen hadde pr. 31.12.2006 3 650 ansatte. Dette tilsvarer en økning på 62 i kvartalet. Ved utgangen av 2006 var det ansatt 2 009 personer i Kongsberg Maritime og 1 547 i Kongsberg Defence & Aerospace.

### Oppkjøp

KONGSBERG inngikk i desember en avtale om å kjøpe 100 % av teknologiselskapet Sense Intellifield. Sense Intellifield leverer produkter innen integrerte operasjoner for olje- og gassmarkedet. Integrerte operasjoner har økende betydning innen både leting og produksjon av olje og gass. Kjøpet av selskapet gir KONGSBERG et bredt spekter av produkter i det raskt voksende markedet for integrerte operasjoner. Kjøpet ble slutført 23. januar 2007. Sammen med kjøpet av Fantoft Process Technologies og Kongsberg Maritimes egen virksomhet, styrker oppkjøpet KONGSBERGs posisjon inn mot olje- og gassmarkedet.

## General overview

The Group noted a 40.6 per cent increase in operating revenues in Q4 2006 compared with the year before. The Group's accumulated operating revenues and operating profit were higher than in 2005.

Both business areas posted higher operating revenues and operating profits than in Q4 2005 and in 2005 as a whole.

Sales orders were good in both business areas; Defence & Aerospace and Offshore & Merchant Marine both noted an increase in order backlogs.

## Group

### Performance

Q4 operating revenue came to MNOK 2 068 (up 40.6 per cent from 2005). The operating profit (EBITA) came to MNOK 132 (MNOK 125). In 2006, operating revenue was MNOK 6 720 (MNOK 5 791), and the EBITA came to MNOK 464 (MNOK 378).

Net financial items totalled MNOK -12 (MNOK -2) in Q4, and the earnings from continuing operations before tax was MNOK 112 (MNOK 120). The earnings after tax from continuing operations were MNOK 60 (MNOK 92). Earnings from continuing operations before tax for 2006 came to MNOK 390 (MNOK 314). The EPS was NOK 8.30 (NOK 7.19) for 2006. The board proposes a dividend of NOK 2.50 per share for 2006.

Bonus provisions for managers and other employees were charged against operating profits in Q4. Excluding these provisions, the Q4 2006 operating margin was about the same as in Q4 2005.

The historical figures have been adjusted for the 2005 sale of Yachting activities. Previously reported as associates, from now on Kongsberg Satellite Services and Kongsberg Terotech (50 per cent stakes) will be presented by proportional consolidation. The comparative figures reflect this. Performance trends are discussed under the individual segments.

### Balance sheet

Total Group assets aggregated MNOK 7 398, compared with MNOK 6 586 at 31 Dec. 2005. Equity amounted to MNOK 1 684, or 22.8 per cent, compared with MNOK 1 505 (22.9 per cent) at 31 Dec. 2005. The main reason for the increase was the net profit for the year and the rising fair value of financial instruments. MNOK 85 in unrecognised actuarial loss associated with pensions were charged against equity in 2006.

Net interest-bearing debt ended at MNOK 294 in 2006, up MNOK 12 from year-end 2005 and down MNOK 378 during the quarter. The change during the quarter was mainly ascribable to large payments related to defence projects.

### Order backlog

New orders for the Group in Q4 totalled MNOK 2 462 (MNOK 1 242), while the backlog of orders at 31 December was MNOK 6 472 (MNOK 5 416 at 31 Dec. 2005). Offshore & Merchant Marine increased its backlog by MNOK 896 (41.5 per cent) since year-end 2005, while Defence & Aerospace reported an increase of MNOK 129 (4.1 per cent).

### Human resources

KONGSBERG had 3 650 employees at 31 December 2006. This was an increase of 62 during the quarter. At the end of 2006, Kongsberg Maritime had 2 009 employees, while Kongsberg Defence & Aerospace had 1 547 employees.

### Acquisitions

KONGSBERG concluded an agreement in December to purchase 100 per cent of the technology enterprise Sense Intellifield. 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 exploration as well as production. The acquisition of the company gives KONGSBERG a wide assortment of products in the rapidly growing market for integrated operations. The deal was closed on 23 January 2007. Combined with the acquisition of Fantoft Process Technologies and Kongsberg Maritime's own oil and gas activities, the acquisition will reinforce KONGSBERG's position in the oil and gas market.

**Offshore & Merchant Marine**

**Nøkkeltall / Key figures**

MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2006	2005	2006	2005
Driftsinnt. / Op. revenues	987	722	3 553	3 034
EBITA	85	72	329	262
EBITA margin (%)	8,6	10,0	9,3	8,6
Ordreinnngang / Order income	1 082	806	4 408	3 566
	<b>31.12.</b>	31.12.		
MNOK	<b>2006</b>	2005		
Ordresreserve / Order backlog	<b>3 054</b>	2 158		

**Resultat**

Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 987 mill. kroner (opp 36,7 %) og et driftsresultat (EBITA) på 85 mill. kroner (72 mill. kroner). EBITA-marginen ble 8,6 % (10,0 %). Samlet for 2006 ble driftsinntekter 3 553 mill. kroner (opp 17,1 %) og driftsresultatet (EBITA) 329 mill. kroner (262 mill. kroner). EBITA-marginen i 2006 ble 9,3 % (8,6 %).

Forretningsområdet har et stabilt godt resultat, og har god drift og kapasitetsutnyttelse.

**Marked og ordreinnngang**

Ordreinnngangen i 4. kvartal var 1 082 mill. kroner (806 mill. kroner). Ordreservens pr. 31.12.06 var på 3 054 mill. kroner (2 158 mill. kroner). For 8. kvartal på rad kan Offshore & Merchant Marine vise til økning i ordreservens. KONGSBERG har aldri hatt høyere ordresreserve innen dette området.

Aktiviteten innen offshore er fortsatt på et høyt nivå og konsernet hadde i 2006 en ordreinnngang på over 2 700 mill. kroner fra dette markedet. KONGSBERG fikk 5 riggordrer i løpet av 4. kvartal 2006 (29 totalt i 2006). Merchant Marine-markedet, inkludert LNG, holder seg på et stabilt høyt nivå. Ordreinnngangen for Dynamisk Posisjonering endte i 2006 på over 1 200 mill. kroner, noe som er en betydelig økning i forhold til i fjor.

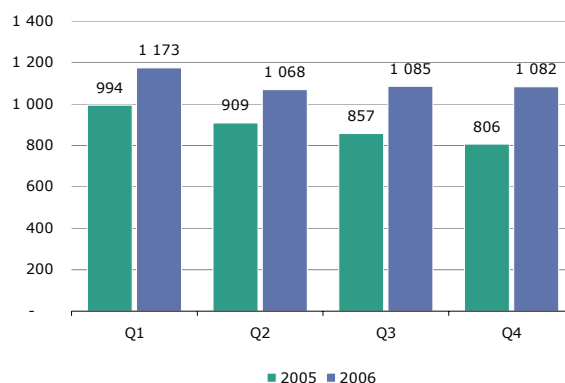
KONGSBERG har en sterk posisjon i Nordøst-Asia og forventer fortsatt vekst i dette området. Ved årsskiftet hadde konsernet ca. 250 ansatte i området.

**Aktuelle forhold**

KONGSBERGs virksomhet Simrad Horten AS og to av selskapets ansatte ble i september enstemmig frikjent i Agder Lagmannsrett fra anklager om at selskapet hadde optrådt i strid med god forretningsskikk. Saksøker ble også dømt til å betale saksomkostninger. Saken ble i oktober anket til høyesterett, men kom ikke gjennom kjæremålsutvalget.

**Ordreinnngang / Order income**

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



**Performance**

In Q4, the business area had operating revenues of MNOK 987 (up 36.7 per cent) and earnings before interest and tax and amortization (EBITA) of MNOK 85 (MNOK 72). The EBITA margin was 8.6 per cent (10.0 per cent). Operating income totalled MNOK 3 553 (up 17.1 per cent) in 2006 and the EBITA was MNOK 329 (MNOK 262). The EBITA margin in 2006 was 9.3 per cent (8.6 per cent).

The business area earned a stable, good profit, enjoying smooth operations and good capacity utilisation.

**Markets and orders**

New orders aggregated MNOK 1 082 (MNOK 806) in Q4. At 31 December 2006, the backlog of orders amounted to MNOK 3 054 (MNOK 2 158). Offshore & Merchant Marine noted growth in its backlog of orders for the 8th consecutive quarter. KONGSBERG has never had a larger order backlog in this business area.

The offshore boom continues and the Group booked new orders valued at more than MNOK 2 700 from this market in 2006. KONGSBERG landed orders for five rigs in Q4 2006 (29 altogether in 2006). The Merchant Marine market, including LNG, remained at a stable high level. New orders for Dynamic Positioning accounted for more than MNOK 1 200 in 2006, reflecting formidable growth during the year.

KONGSBERG has a strong position in north-east Asia and expects continued growth in this area. At year end, the Group had approx. 250 employees in the area.

**Updates**

In September, the Agder Court of Appeals handed down a unanimous ruling in favour of Simrad Horten AS and two of its employees who had been accused of acting at variance with good business practice. The plaintiff was also ordered to pay costs for both the District Court and the Court of Appeals. The case was appealed to the Supreme Court in October, but was rejected by the Interlocutory Appeals Committee. Thus the ruling of the Court of Appeals stands.

**Defence & Aerospace (KDA)**

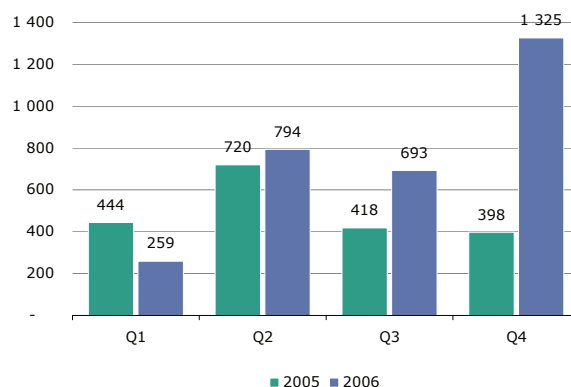
**Nøkkeltall / Key figures**

MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2006	2005	2006	2005
Driftsinnt. / Op. revenues	<b>1 035</b>	709	<b>2 997</b>	2 650
EBITA	<b>70</b>	65	<b>182</b>	135
EBITA margin (%)	<b>6,8</b>	9,2	<b>6,1</b>	5,1
Ordreinnngang / Order income	<b>1 325</b>	398	<b>3 071</b>	1 980
	<b>31.12.</b>	31.12.		
MNOK	<b>2006</b>	2005		
Ordrereserve / Order backlog	<b>3 253</b>	3 124		

**Ordreinnngang / Order income**

MNOK

Pr. kvartal / Quarterly



**Resultat**

Forretningsområdet hadde i 4. kvartal driftsinntekter på 1 035 mill. kroner (opp 46,0 %) og et driftsresultat (EBITA) på 70 mill. kroner (65 mill. kroner). EBITA-marginen for kvartalet ble 6,8 % (9,2 %). I 2006 ble driftsinntektene 2 997 mill. kroner (opp 13,1 %) og driftsresultatet (EBITA) 182 mill. kroner (135 mill. kroner). EBITA-marginen for året ble 6,1 % (5,1 %).

**Marked og ordreinnngang**

Ordreinnngangen i 4. kvartal var 1 325 mill. kroner (398 mill. kroner). KDA hadde en ordrereserve pr. 31.12.06 på 3 253 mill. kroner. Ordre reserven har økt med 345 mill. kroner i løpet av 4. kvartal og er 129 mill. kroner høyere enn pr. 31.12.2005.

Det er i løpet av kvartalet inngått en kontrakt for leveranse av luftvernssystemer i Nederland verdt 345 mill. kroner.

KONGSBERG inngikk i desember en kontrakt med det sveitsiske forsvarret om levering av våpenstyringssystemet Protector verdt totalt 246 mill. kroner. Sveits er det syvende landet som velger KONGSBERG's Protector som beskyttelse av sine militære kjøretøy. I desember ble de første eksemplarene av RWS "Lite", en lettere versjon av RWS Protector tilpasset mindre kjøretøy, solgt og levert. Total ordreinnngang for våpenstyringssystemer var 538 mill. kroner i 4. kvartal.

Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngang og resultat innen dette markedet svinger som følge av dette.

**Aktuelle forhold**

KDAs største utviklingsprosjekt, nytt sjømålsmissil (NSM), går som planlagt, og det ble i januar 2007 gjennomført to vellykkede prøveskytinger. Regjeringen har i forslag til statsbudsjett for 2007 uttrykt at de vil gå til anskaffelse av NSM-missiler.

KONGSBERG har signert langsiktige rammeavtaler med de amerikanske selskapene Lockheed Martin og Northrop Grumman som gjelder produksjon av komposittprodukter til det nye Joint Strike Fighter kampflyet (F-35 Lightning II). Avtalene er betinget av at Norge velger å anskaffe JSF. Dette kampflyet er ett av tre alternativer som Det norske forsvarer legger opp til å velge i 2008, som F-16-flyets arvtager.

Konsernet inngikk i januar 2007 en felles markedsføringsavtale med Lockheed Martin for en fly-versjon av NSM. Fly-versjonen vil hete Joint Strike Missile (JSM) og er planlagt tilpasset for bruk på det amerikanske kampflyet Joint Strike Fighter som Lockheed Martin utvikler.

**Performance**

In Q4, the business area had operating revenues of MNOK 1 035 (up 46.0 per cent) and an EBITA of MNOK 70 (MNOK 65). The EBITA margin for the quarter was 6.8 per cent (9.2 per cent). Operating revenues totalled MNOK 2 997 (up 13.1 per cent) in 2006 and the EBITA was MNOK 182 (MNOK 135). The EBITA margin for the year was 6.1 per cent (5.1 per cent).

**Markets and orders**

New orders aggregated MNOK 1 325 (MNOK 398) in Q4. KDA had a backlog of orders valued at MNOK 3 253 at 31 December 2006. The backlog increased by MNOK 345 in Q4, making it MNOK 129 higher than a year earlier.

During the quarter, a contract worth MNOK 345 was signed with the Netherlands for air defence systems.

In December, KONGSBERG concluded a contract valued at MNOK 246 with the Swiss Armed Forces for the delivery of the Protector weapons control system. Switzerland is the seventh country to choose KONGSBERG's Protector system to safeguard its military vehicles. In December, KONGSBERG sold and delivered the first 'RWS Lite' units, a less complex version of the RWS Protector adapted to smaller vehicles. New orders for remote weapons systems totalled MNOK 538 in Q4.

The defence market is distinguished by few and large-scale contracts. New orders and profits fluctuate in this market as a result.

**Updates**

KDA's most ambitious development project, the new Naval Strike Missile (NSM), is on schedule. Two successful test firings were conducted in January 2007. The government's proposal for the 2007 fiscal budget indicates that the authorities will be ordering the NSMs.

KONGSBERG has signed long-term framework agreements with Lockheed Martin and Northrop Grumman of the US for the production of composite products for the new Joint Strike Fighter fighter craft (F-35 Lightning II). The agreements are conditional upon Norway choosing the JSF. Before arriving at its decision in 2008, the Norwegian Armed Forces will be considering the JSF as one of three alternatives to succeed the F-16.

KONGSBERG concluded a joint marketing agreement with Lockheed Martin in January 2007 for an aircraft version of the NSM. The aircraft version will be known as the Joint Strike Missile. It will be adapted for deployment on the Joint Strike Fighter being developed by Lockheed Martin.

## Øvrig

Øvrig virksomhet består i det vesentlige av konsernekstern eiendomsvirksomhet og konsernkostnader som ikke er henført til forretningsområdene. Styret har besluttet å utbetale bonus til alle ansatte. Denne bonusen er belastet øvrig virksomhet.

## Other

Other activities consist largely of external property operations and Group expenses not assigned to the business areas. The Board has decided to pay a bonus to all employees. This bonus is charged against other activities.

## Utsiktene fremover

Det er fortsatt høy aktivitet i KONGSBERG's maritime markeder samt offshore-markedet. Satsingen mot offshore-markedet vil fortsette i 2007 og andelen av KONGSBERG's inntekter fra dette markedet forventes å øke. 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 ordreinnngang i disse markedene.

For Defence & Aerospace forventes økt ordreinnngang i 2007. Den gode ordreinngangen i markedet for våpenstyringssystemer ventes å fortsette og flere nye land ventes å inngå kontrakter. Det er i tillegg store muligheter i land som allerede har inngått kontrakter på systemet. Utviklingen av nytt sjømålsmissil, NSM, nærmer seg slutten og det antas at det inngås en produksjonskontrakt med Det norske forsvaret i løpet av første halvår 2007.

Samlet forventes både driftsinntekter og driftsmargin å bli bedre i 2007 enn i 2006.

## Prospects for the future

KONGSBERG's maritime markets remain buoyant, as does the offshore market. Efforts to address the offshore market will continue in 2007 and the share of KONGSBERG's revenues generated on this market is expected to increase. In the market for merchant vessels, shipyards are experiencing high capacity utilisation and, as a result, delivery times for new vessels are longer than usual. KONGSBERG expects a continued strong influx of new orders in these markets.

More new orders are expected for Defence & Aerospace in 2007. The strong influx of new orders for remote weapons systems is expected to continue and several new countries are expected to sign contracts. There is also considerable potential in countries that have already signed contracts for the system. The development of Naval Strike Missile, NSM, is approaching conclusion and it is assumed that a production contract with the Norwegian Armed Forces will be signed in the early half of 2007.

Both operating income and the operating margin are expected to be better in 2007 than in 2006.

Kongsberg, 12. februar 2007

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

Kongsberg, 12 February 2007

The Board of Directors of Kongsberg Gruppen ASA

## Resultat / Income statement

MNOK	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
	2006	2005	2006	2005
<b>Driftsinntekter/ Operating revenues</b>	<b>2 068</b>	1 471	<b>6 720</b>	5 791
Driftskostnader/ Operating expenses	(1 890)	(1 311)	(6 093)	(5 255)
<b>Driftsresultat (EBITDA)/ Operating profit (EBITDA)</b>	<b>178</b>	160	<b>627</b>	536
Avskrivninger/ Depreciation	(46)	(35)	(163)	(158)
<b>Driftsresultat (EBITA)/ Operating profit (EBITA)</b>	<b>132</b>	125	<b>464</b>	378
Amortisering/ Amortisation	(8)	(3)	(16)	(7)
<b>Driftsresultat (EBIT)/ Operating profit (EBIT)</b>	<b>124</b>	122	<b>448</b>	371
Netto finansposter/ Net financial items	(12)	(2)	(58)	(57)
<b>Resultat fra videreført virksomhet før skatt/ Earnings from continuing operations before tax (EBT)</b>	<b>112</b>	120	<b>390</b>	314
Skattekostnad/ Income tax expense	(52)	(28)	(138)	(99)
<b>Resultat fra videreført virksomhet etter skatt/ Earnings after tax from continuing operations</b>	<b>60</b>	92	<b>252</b>	215
Resultat fra avhendet virksomhet/ Profit from discontinued operation	-	37	-	47
<b>Resultat etter skatt og avhendet virksomhet/ Earnings after tax and discontinued operation</b>	<b>60</b>	129	<b>252</b>	262
Minoritetsinteresser/ Minority interests	1	-	3	2
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent	59	129	249	260
Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet/ Earnings per share from continuing operations (NOK)	1,97	3,07	8,30	7,19
Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK)	1,97	4,32	8,30	8,70
Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)	1,97	4,32	8,30	8,70

## Balanse / Balance sheet

MNOK	31.12.	31.12.
	2006	2005
Eiendom, anlegg og utstyr Property, plant and equipment	1 068	1 001
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	1 357	1 135
Andre langsiktige eiendeler/ Other long-term assets	382	254
<b>Sum anleggsmidler/ Total non-current assets</b>	<b>2 807</b>	2 390
Omløpsmidler/ Current assets	3 880	3 460
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	711	736
<b>Sum omløpsmidler/ Total current assets</b>	<b>4 591</b>	4 196
<b>Sum eiendeler/ Total assets</b>	<b>7 398</b>	6 586
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity	981	981
Opptjent egenkapital/ Retained earnings	693	514
Minoritetsinteresser/ Minority interests	10	10
<b>Sum egenkapital/ Total equity</b>	<b>1 684</b>	1 505
Langsiktig rentebærende gjeld/ Non-current interest-bearing liabilities	1 005	1 016
Andre langsiktige forpliktelser/ Other non-current liabilities	1 382	1 192
<b>Sum langsiktige forpliktelser/ Total non-current liabilities</b>	<b>2 387</b>	2 208
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers	1 765	1 617
Kortsiktig rentebærende gjeld/ Current interest-bearing liabilities	-	2
Andre kortsiktige forpliktelser/ Other current liabilities	1 562	1 254
<b>Sum kortsiktig forpliktelser/ Total current liabilities</b>	<b>3 327</b>	2 873
<b>Sum egenkapital og forpliktelser/ Total equity and liabilities</b>	<b>7 398</b>	6 586
Egenkapitalandel (%)/ Equity ratio (%)	22,8	22,9
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities	294	282
Gjeldsgrad (%)/ Net interest-bearing debt/equity (%)	17,5	18,7

## Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 31.12.	
	2006	2005
<b>Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/</b>		
<b>Cash flow from operations</b>	<b>543</b>	<b>622</b>
Kjøp av anleggsmidler/		
Purchase of fixed assets	(221)	(107)
Netto innbetaling salg Simrad Yachting/		
Net receipts on disposal of sale Simrad Yachting	-	485
Netto utbetaling ved kjøp av aksjer/		
Net payment for the acquisition of shares	(231)	(62)
<b>Kontantstrøm investeringsaktiviteter/</b>		
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>(452)</b>	<b>316</b>
Opptak av lån/		
New debt raised	-	-
Nedbetaling av lån/		
Repayment of debt	(2)	(256)
Betalte renter/		
Interests paid	(46)	(66)
Innbetaling/ utbetaling ved salg egne aksjer/		
Receipts/payment on sale of treasury shares	(3)	10
Utbytte/		
Dividends	(65)	(63)
<b>Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/</b>		
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>(116)</b>	<b>(375)</b>
<b>Endring i betalingsmidler/</b>		
<b>Chg. in cash and short-term deposits</b>	<b>(25)</b>	<b>563</b>
Betalingsmidler 1.1./		
Cash and short-term deposits 1.1	736	173
<b>Betalingsmidler/</b>		
<b>Cash and short-term deposits</b>	<b>711</b>	<b>736</b>

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

MNOK	1.1. - 31.12.	
	2006	2005
<b>Resultat/</b>		
<b>Profit</b>	<b>252</b>	<b>262</b>
Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/		
Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges	100	(103)
Estimatavvik pensjoner/		
Actuarial gains/losses pensions	(85)	(227)
Omregningsdifferanser, valuta/		
Translation differences, foreign currency	(20)	2
Implementeringseffekt IAS 39/		
Implementation IAS 39	-	155
<b>Samlet resultat for perioden/</b>		
<b>Tot. recognised income and expense</b>	<b>247</b>	<b>89</b>

**Noter til delårsregnskapet / Notes to the interim report**

**Note 1 - Segmentinformasjon / Information by segment**

	Driftsinntekter/ Operating revenues				Driftsresultat (EBITA)/ Earnings before interest, tax and amortisation (EBITA)			
	1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.		1.10. - 31.12.		1.1. - 31.12.	
MNOK	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	987	722	3 553	3 034	85	72	329	262
DEFENCE & AEROSPACE	1 035	709	2 997	2 650	70	65	182	135
Øvrig, elim. / Other elimination	46	40	170	107	(23)	(12)	(47)	(19)
<b>KONSERN / THE GROUP</b>	<b>2 068</b>	<b>1 471</b>	<b>6 720</b>	<b>5 791</b>	<b>132</b>	<b>125</b>	<b>464</b>	<b>378</b>

**Note 2 - Egenkapital / Equity**

	31.12. 2006	31.12. 2005
MNOK		
Egenkapital IB		
Equity opening balance	1 505	1 626
Implementeringseffekt IAS39 / Implementation of IAS39	-	(155)
Samlet resultat for perioden/ Total recognised income and expense	247	89
Utbytte/ Dividends	(65)	(60)
Egne aksjer / Treasury shares	-	13
Utbytte minoritetsinteresser / Dividends minority interests	-	(3)
Endring minoritetsinteresser / Change in minority interests	(3)	(5)
<b>Egenkapital UB/ Equity, closing balance</b>	<b>1 684</b>	<b>1 505</b>

**Note 3 - Generelt og prinsipper**

Konsernregnskapet for 4. kvartal 2006, omfatter Kongsberg Gruppen ASA, dets datterselskaper og konsernets andel i tilknyttede selskap. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til selskapets kontor i Kongsberg eller på [www.kongsberg.com](http://www.kongsberg.com).

Konsernregnskapet for 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med børsforskrift og IAS 34 delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2005. Konsernregnskapet for 2005 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU. Kongsberg Gruppen har anvendt de samme regnskapsprinsipper som ble beskrevet i konsernregnskapet for 2005 med unntak av presentasjon av investering i felles kontrollerte virksomheter. Tidligere ble investeringen presentert ved egenkapitalmetoden. Etter en ny vurdering vil disse investeringene bli presentert ved proporsjonal konsolidering.

**Note 4 - Estimater**

Utarbeidelse av delårsregnskap 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. Med unntak av det som er beskrevet nedenfor, er de vesentlige vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, de samme som ved utarbeidelsen av delårsregnskapet som for konsernregnskapet for 2005:

- Tilordning og allokering av verdier relatert til immaterielle eiendeler ved oppkjøp. Se note 5

**Note 5 - Kjøp av datterselskap**

KONGSBERG har med regnskapsmessig virkning fra 1. juni 2006 kjøpt det kanadiske software-selskapet Gallium Software Inc. for 139 mill. kroner (25 mill. kanadiske dollar) og Fantoft Process Technologies AS for 68 mill. kroner. For begge kjøpene er vederlaget betalt i kontanter. Vi viser til kvartalsrapporten for 3. kvartal for detaljerte informasjon om allokering av eiendeler og forpliktelser.

**Note 3 - General information and principles**

The consolidated Q4 2006 accounts 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](http://www.kongsberg.com).

The consolidated accounts for Q4 2006 have been drawn up in accordance with stock exchange regulations and IAS 34 for interim reporting. The interim accounts do not include all the information required for a full financial statement and should therefore be read in the light of the consolidated accounts for 2005. The consolidated accounts for 2005 were drawn up in accordance with the rules in the Norwegian Accounting Act and international standards for financial reporting, as laid down by the EU. KONGSBERG has applied the same accounting principles as were described in the consolidated accounts for 2005 except for presentation of investment in jointly controlled entities. Prior periods that investments were presented by using equity method. After new considerations these investment will be presented by proportional consolidation.

**Note 4 - Estimates**

The preparation of the interim accounts entails the use of valuations, estimates and assumptions that affect the application of accounting principles and amounts booked as assets and liabilities, income and expenses. The actual results may deviate from these estimates. With the exception described below, the material assessments underlying the application of the Group's accounting principles and the main sources of uncertainty are the same for the interim accounts as for the consolidated accounts for 2005:

- The allocation of values related to intangible assets upon acquisition. See Note 5

**Note 5 - Acquisition of subsidiaries**

With effect on the accounts from 1 June 2006, KONGSBERG has acquired Gallium Software Inc. of Canada for MNOK 139 (CAN 25) and Fantoft Process Technologies AS for MNOK 68. Both acquisitions were settled in cash. Please see the Q3 report for detailed information about the allocation of assets and liabilities.

#### Sense Intellifield AS

KONGSBERG inngikk 27. desember en avtale om å kjøpe 100 % av teknologiselskapet Sense Intellifield med kontant vederlag for 290 mill. kroner. Vederlaget kan bli høyere, men det betinger selskapets resultater i 2007 og 2008. 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. Kjøpet ble sluttført 23. januar 2007. Avtalen betinget en del forhold som måtte være oppfylt for at kjøpet skulle gjennomføres, regnskapsmessig overtagelse settes derfor til 1. februar 2007. På grunn av den korte tiden fra overtakelse til avleggelse av foreløpig regnskap, har det ikke vært mulig å gjøre en foreløpig allokering av kjøpesummen. Vi har en oppfatning om at eventuelle merverdier i hovedsak vil være relatert til teknologi og goodwill.

#### **Note 6 - Forskning & Utvikling (FoU)**

Det har i løpet av 4. kvartal 2006 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 91,5 mill. kroner (60,1 mill. kroner i 2005). Tilsvarende er det for perioden 1.1.-31.12 2006 kostnadsført FOU med 320 mill. kroner (258 mill. kroner i 2005).

#### **Note 7 - Salg av selskap**

Den 26.9.2005 ble deler av Simrad, som utvikler, produserer og selger maritim elektronikk for bruk i fritidsbåter og kommersielle fartøyer, solgt til det nordiske investeringsfondet Altor. Kongsberg eier fortsatt den gjenværende delen av Simrad som retter seg mot fiskerivirksomheten. Se for øvrig note 4 til konsernregnskapet for 2005.

#### **Note 8 - Pensjoner**

Forutsetninger som er lagt til grunn for beregning av ytelsesbasert pensjon for ansatte er endret. De vesentligste effektene er økning av forventet lønnsvekst fra 3 % til 4 %, pensjonsregulering fra 3 % til 1,5 % og diskonteringsrente fra 4 % til 4,5 %. I tillegg er de demografiske forutsetninger endret ved å bruke nye oppdaterte tabeller som K2005 for dødelighet og IR 73 for uførhet. Pensjonskostnaden har økt fra 99 mill. kroner til 128 mill. kroner. Aktuariell gevinst og tap er regnskapsført mot egenkapitalen med 85 mill. kroner (jfr. oppstilling over innregnede kostnader og inntekter) sammenlignet med 227 mill. kroner i 2005.

#### **Note 9 - Finansielle instrumenter**

Aksjer tilgjengelig for salg er verdsatt til markedsverdi og verdiendring resultatføres mot egenkapitalen. Aksjene er bokført med en merverdi pr. 31.12.2006 på 115 mill. kroner, hvorav investeringen i Kitron ASA utgjør 95 mill. kroner.

#### Sense Intellifield AS

KONGSBERG concluded an agreement to purchase 100 per cent of the technology enterprise Sense Intellifield for MNOK 290 on 27 December. The remuneration may be higher, depending on the company's performance in 2007 and 2008. 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 exploration as well as production. The deal was closed on 23 January 2007. Since the agreement was contingent on some factors that had to be satisfied for the acquisition to be finalized, 23 January 2007 is considered to be the date of the acquisition for accounting purposes. For all practical purposes, the date of acquisition will be 1 February 2007. Due to the short time from take-over to the presentation of the preliminary accounts, it has not been possible to make a preliminary allocation. We are of the opinion that any added value will generally be related to technology and goodwill.

#### **Note 6 Research & Development (R&D)**

During Q4 2006, research and development expenses added up to MNOK 91.5 (MNOK 60.1 in 2005). For the period from 1 January to 31 December 2006, there are recognised R&D expenses of MNOK 320 (MNOK 258 in 2005).

#### **Note 7 - Sale of enterprise**

On 26 September 2005, the Simrad units that develop manufacture and sell maritime electronics for use on yachts and commercial vessels were sold to the Nordic investment fund, Altor. Kongsberg still owns the remainder of Simrad, which focuses on fishery activities. See also Note 4 to the consolidated accounts for 2005.

#### **Note 8 - Pensions**

The assumptions for the calculation of defined benefit pensions for employees have changed. The main consequences are an increase in expected wage growth from 3 per cent to 4 per cent, pension adjustment from 3 per cent to 5 per cent and a change in the discount rate from 4 per cent to 4.5 per cent. Moreover, the demographic assumptions have changed due to the use of new updated tables such as K2005 for mortality and IR 73 for disability. Pension costs increased from MNOK 99 to MNOK 128. MNOK 85 in actuarial gains and losses were booked against equity (cf. statement of recognised income and expense) compared with NOK 227 in 2005.

#### **Note 9 - Financial instruments**

Shares available for sale are assessed at market value and changes in value are recognised against equity. The change in the value of the shares came to MNOK 115 in 2006, of which the investment in Kitron ASA accounted for MNOK 95.