

### Hovedpunkter

- Høy ordreinngang innen begge forretningsområder
- Stigende marginer
- Godt resultat i 1. kvartal

### Key factors

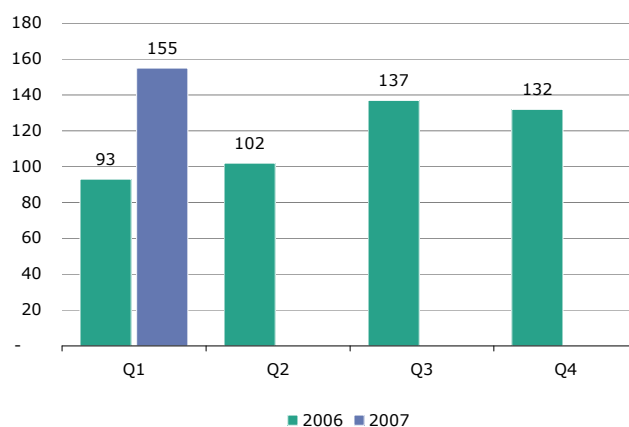
- Strong influx of new orders in both business areas
- Rising margins
- Good Q1 results

### Nøkkeltall / Key figures

MNOK	1.1. - 31.3.		2006
	2007	2006	
Driftsinntekter / Op. revenues	1 853	1 683	6 720
EBITA	155	93	464
EBITA margin (%)	8,4	5,5	6,9
Ordreinngang / New orders	2 754	1 467	7 672
<b>31.3. 2007</b> 31.12. 2006			
Egenkap.andel / Equity ratio (%)	23,6	22,9	
Netto rentebærende gjeld / Net interest-bearing debt	734	294	
Gjeldsgrad (%) / Net int.-bearing debt/equity	40,7	17,5	
Orderreserve / Order backlog	7 521	6 472	
Ant. ansatte / No. of employees	3 826	3 650	

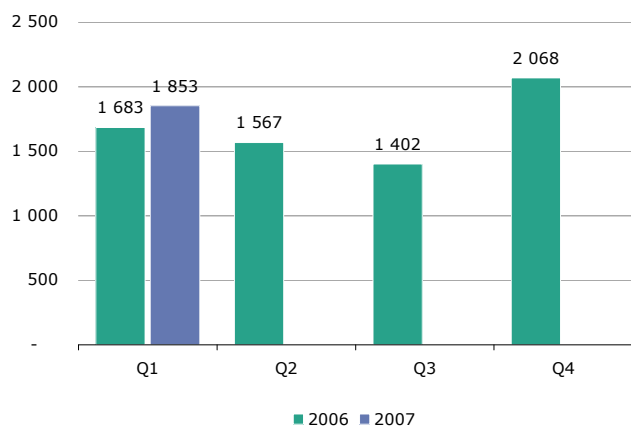
### Driftsresultat / EBITA

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



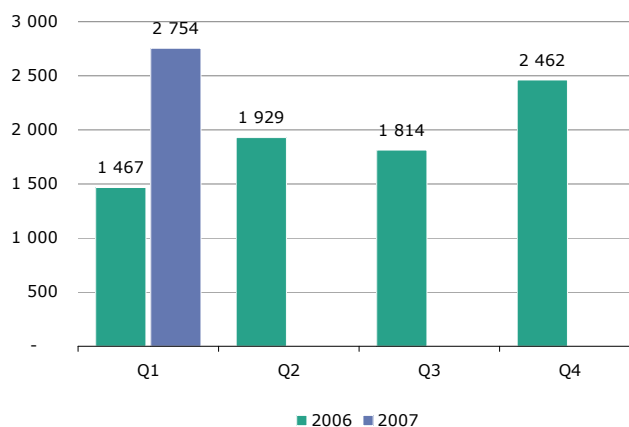
### Driftsinntekter / Operating revenues

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



### Ordreinngang / New orders

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



## Hovedforhold

Konsernet økte både driftsinntekter, driftsresultat og driftsmargin i 1. kvartal sammenliknet med året før. Økningen gjelder for begge forretningsområdene.

Ordreinngangen har vært god og både Defence & Aerospace og Offshore & Merchant Marine kan vise til stigende ordreserver. Fortjeneste pr. aksje ble 2,94 kroner (1,70 kroner)

## Konsern

### Resultat

Driftsinntektene i 1. kvartal ble 1 853 mill. kroner (opp 10,1 % fra 2006). Driftsresultat (EBITA) ble 155 mill. kroner (93 mill. kroner). EBITA-margin for kvartalet endte på 8,4 % (5,5 %). Amortisering av immaterielle eiendeler er økt fra 1 mill. kroner til 9 mill. kroner. Økningen skyldes amortisering av immaterielle eiendeler oppstått i forbindelse med oppkjøp foretatt i 2006 og 2007.

Netto finansposter ble i kvartalet -18 mill. kroner (-15 mill. kroner), og resultat før skatt ble 128 mill. kroner (77 mill. kroner).

Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de enkelte virksomhetsområdene.

### Balanse

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 7 633 mill. kroner mot 7 356 mill. kroner pr. 31.12.06. Egenkapitalen var 1 802 mill. kroner, eller 23,6 %, mot 1 684 mill. kroner (22,9 %) pr. 31.12.06. Hovedårsaken til økningen i egenkapitalen fra årsskiftet er kvartalets resultat, samt endring i virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Netto rentebærende gjeld endte på 734 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal, opp 440 mill. kroner fra årsskiftet. Hovedårsaken til endringen i kvartalet er oppkjøpet av Sense Intellifield (266 mill. kroner). Økning i antall pågående prosjekter fører også til økt kapitalbinding.

### Ordreinngang og ordreserver

Konsernets ordreinngang i 1. kvartal var på 2 754 mill. kroner (1 467 mill. kroner), mens ordreserven pr. 31. mars var 7 521 mill. kroner (6 472 mill. kroner pr. 31.12.06). Offshore & Merchant Marine har i løpet av kvartalet økt sin ordreserver med 633 mill. kroner (+20,7 %), mens Defence & Aerospace har en økning på 480 mill. kroner (14,8 %).

### Personalforhold

Kongsberg Gruppen har 3 826 ansatte pr. 31.3.2007. Dette tilsvarer en økning på 176 i kvartalet. Ved utgangen av 1. kvartal var det ansatt 2 175 personer i Kongsberg Maritime og 1 558 i Kongsberg Defence & Aerospace.

### Oppkjøp

KONGSBERG slutførte i januar 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 bredere spekter av produkter i dette markedet.

## General overview

The Group posted increases in its Q1 operating revenues, EBIT and operating margin compared with last year. Growth was seen in both business areas.

New orders were good and both Defence & Aerospace and Offshore & Merchant Marine had expanding order backlogs. Earnings per share came to NOK 2.94 (NOK 1.70).

## Group

### Performance

Q1 revenues added up to MNOK 1 853 (up 10.1 per cent from 2006). The EBITA was MNOK 155 (MNOK 93). The EBITA margin for the quarter ended at 8.4 per cent (5.5 per cent). The amortisation of intangible assets increased from MNOK 1 to MNOK 9. The increase is ascribable to the amortisation of intangible assets arising in connection with acquisitions undertaken in 2006 and 2007.

Net financial items came to MNOK -18 (MNOK -15) during the quarter, and the pre-tax profit was MNOK 128 (MNOK 77).

Performance trends are discussed in more detail under the sections on the individual segments.

### Balance sheet

Total corporate assets aggregated MNOK 7 633, compared with MNOK 7 356 at 31 Dec. 2006. Equity totalled MNOK 1 802, or 23.6 per cent, against MNOK 1 684 (22.9 per cent) at 31 Dec. 2006. The main reason for the increase in equity since year end is the profit earned during the quarter, combined with changes in the fair value of financial instruments.

Net interest-bearing debt totalled MNOK 734 at the end of Q1, up MNOK 440 since year-end. The change during the quarter was due to the acquisition of Sense Intellifield (MNOK 266). The growing number of projects in progress also tied up more capital.

### New orders and the backlog of orders

New orders for the Group added up to MNOK 2 754 (MNOK 1 467) in Q1, and the backlog came to MNOK 7 521 at 31 March (MNOK 6 472 at 31 Dec. 2006). Offshore & Merchant Marine's backlog climbed by MNOK 633 (+20.7 per cent) in Q1, while Defence & Aerospace reported an increase of MNOK 480 (14.8 per cent).

### Human resources

KONGSBERG had 3 826 employees at 31 March 2007. This was an increase of 176 during the quarter. At the end of Q1, 2 175 individuals worked for Kongsberg Maritime and 1 558 for Kongsberg Defence & Aerospace.

### Acquisitions

KONGSBERG concluded an agreement in January to purchase 100 per cent of the technology enterprise Sense Intellifield, which delivers integrated operations products for the oil and gas market. Integrated operations have a growing impact on exploration as well as production in the oil and gas industry. The acquisition of the company enables KONGSBERG to offer a wide variety of products in this market.

## Offshore & Merchant Marine

### Nøkkeltall / Key figures

#### Offshore & Merchant Marine

MNOK	1.1. - 31.3.		2006
	2007	2006	
Driftsinnt. / Op. revenues	1 027	865	3 553
EBITA	111	67	329
EBITA margin (%)	10,8	7,7	9,3
Ordreinngang / New orders	1 638	1 173	4 408
	31.3.	31.12.	
MNOK	2007	2006	
Ordresreserve / Order backlog	3 687	3 054	

### Resultat

Forretningsområdet hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 1 027 mill. kroner (opp 18,7 %) og et driftsresultat (EBITA) på 111 mill. kroner (67 mill. kroner). EBITA-marginen ble 10,8 % (7,7 %). Forretningsområdet har aldri tidligere vist et så høyt driftsresultat i årets første kvartal. Hovedgrunnen til forbedringen i resultat og driftsmargin er lønnsomheten i prosjektene og økt volum. Veksten har spesielt kommet innen produktgrupper som tradisjonelt har gitt høye bruttomarginer. Forretningsområdet kan vise til god drift og kapasitetsutnyttelse.

### Marked og ordreinngang

Ordreinngangen i 1. kvartal var 1 638 mill. kroner (1 173 mill. kroner). Dynamisk posisjonering hadde en ordreinngang på over 500 mill. kroner i kvartalet. Ordreinngangen har vært spesielt god også for Prosessautomasjon og Subsea. Begge disse områdene kan vise til en ordreinngang på over 350 mill. kroner. Ordreserven pr. 31.3.07 er på 3 687 mill. kroner (3 054 mill. kroner pr. 31.12.06). For 9. kvartal på rad kan Offshore & Merchant Marine vise til økning i ordreserven. Denne ordreserven inneholder også gode marginer. KONGSBERG har aldri hatt høyere ordreserve innen dette området.

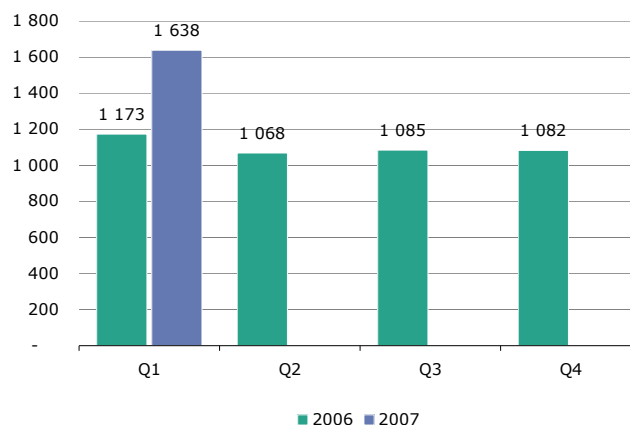
Forretningsområdet har høy leveransetakt innen alle områder. Merchant Marine-markedet, inkludert LNG, holder seg fortsatt på et stabilt høyt nivå

### Aktuelle forhold

Kongsberg Maritime inngikk i april en kontrakt med skipsverftet Alcock Ashdown Ltd. i Gujarat, India, om å levere avanserte undervannssystemer til en verdi av ca. 350 mill. kroner. Utstyret skal installeres om bord på seks nye kartleggingsfartøyer som Det indiske Sjøkartverket - National Hydrographic Office - har bestilt ved verftet. Kjernen i leveransen er autonome undervannsfarkoster (AUV) av typen HUGIN 1000, som skal benyttes til sjøbunnskartlegging. Dette er den klart største kontrakten innen dette feltet så langt. Foruten HUGIN består leveransen av undervannsposisjoneringsutstyr, multistråle-ekkolodd og undervannskameraer.

### Ordreinngang / New orders

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



### Performance

The business area had Q1 operating revenues of MNOK 1 027 (up 18.7 per cent) and an EBITA of MNOK 111 (MNOK 67). The EBITA margin was 10.8 per cent (7.7 per cent). This years Q1 operating profit is the highest ever reported for this business area. The improved performance and operating margin are mainly due to more profitable projects and higher volumes. The strongest growth has been in product groups that have traditionally had high gross margins. The business area experienced smooth operations and good capacity utilisation.

### Markets and orders

New orders aggregated MNOK 1 638 (MNOK 1 173) in Q1. Dynamic positioning booked new orders valued at more than MNOK 500 during the quarter. The influx of new orders has been especially good for Process Automation and Subsea. Both segments booked new orders worth more than MNOK 350. The backlog of orders had a total value of MNOK 3 687 at 31 March 2007 (MNOK 3 054 at 31 Dec. 2006). Offshore & Merchant Marine's backlog grew for the 9th consecutive quarter. The margins in the backlog are good. KONGSBERG has never had a larger order backlog in this segment.

The business area has a high delivery rate in all segments. The Merchant Marine market, including LNG, remained at a stable high level.

### Updates

In April, Kongsberg Maritime concluded a contract with the shipyard Alcock Ashdown Ltd. in Gujarat, India, to supply advanced subsea systems worth of approx. MNOK 350. The equipment will be installed on six new surveying vessels that India's National Hydrographic Office has ordered from the shipyard. The core delivery will be autonomous underwater vehicles (AUVs) of the type HUGIN 1000 to be used for seabed surveying. This is by far the largest contract in this field to date. Apart from HUGIN, the order includes subsea positioning equipment, multibeam echosounders and underwater cameras.

## Defence & Aerospace (KDA)

### Nøkkeltall / Key figures

#### Defence & Aerospace

MNOK	1.1. - 31.3.		2006
	2007	2006	
Driftsinnt. / Op. revenues	793	791	2 997
EBITA	43	30	182
EBITA margin (%)	5,4	3,8	6,1
Ordreinnngang / New orders	1 052	259	3 071
	31.3.	31.12.	
MNOK	2007	2006	
Ordresreserve / Order backlog	3 733	3 253	

### Resultat

Forretningsområdet hadde i 1. kvartal driftsinntekter på 793 mill. kroner (791 mill. kroner) og et driftsresultat (EBITA) på 43 mill. kroner (30 mill. kroner). EBITA-marginen for kvartalet ble 5,4 % (3,8 %).

### Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 1. kvartal var 1 052 mill. kroner (259 mill. kroner). KDA hadde en ordresreserve pr. 31.3.07 på 3 733 mill. kroner. Ordresreserven har økt med 480 mill. kroner i løpet av kvartalet.

Kongsberg Defence & Aerospace inngikk i mars en kontrakt verdt ca 180 mill. kroner om leveranser av hydrografisk utstyr og systemintegrasjon til det finske forsvaret. KONGSBERG's leveranse skal benyttes til blant annet å oppdage og ødelegge sjøminer, og skal installeres og integreres om bord på den finske marinens tre nye mineryddingsfartøyer. Kontrakten inneholder utstyr både fra Kongsberg Defence & Aerospace og Kongsberg Maritime.

Markedet for våpenstyringssystemer er fortsatt forretningsområdets mest lønnsomme. Det er forventet høy leveransetakt og ordreinnngang innen dette området også i tiden som kommer.

KONGSBERG signerte i januar langsiktige rammeavtaler med de amerikanske selskapene Lockheed Martin og Northrop Grumman. Rammeavtalene omfatter produksjon av flydeler i kompositt og titan til det nye Joint Strike Fighter (JSF) kampflyet (F-35 Lightning II). Avtalene er betinget av at Norge velger å anskaffe JSF.

Konsernet inngikk i januar 2007 en felles markedsføringsavtale med Lockheed Martin for en fly-versjon av nytt sjømålsmissil (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.

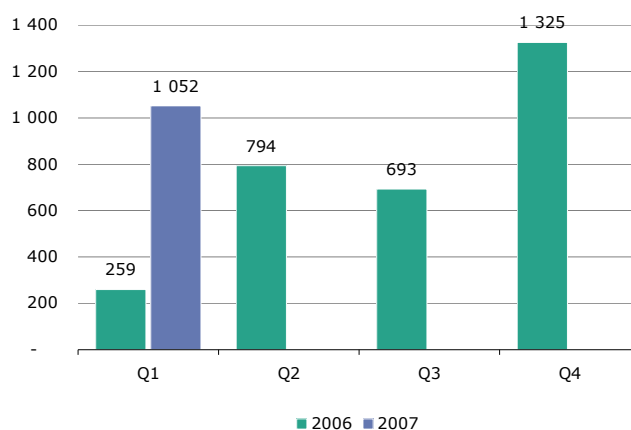
Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngang og resultat innen dette markedet svinger som følge av dette.

### Aktuelle forhold

KDAs største utviklingsprosjekt, (NSM), nærmer seg produksjonsstart. Det er ventet at produksjonskontrakt for missilet underskrives i løpet av 2. kvartal 2007.

### Ordreinnngang / New orders

MNOK  
Pr. kvartal / Quarterly



### Performance

The business area had Q1 operating revenues of MNOK 793 (MNOK 791) and an EBITA of MNOK 43 (MNOK 30). The EBITA margin for the quarter was 5.4 per cent (3.8 per cent).

### Markets and orders

New orders aggregated MNOK 1 052 (MNOK 259) in Q1. KDA had a backlog of orders valued at MNOK 3 733 at 31 March 2007. The backlog increased by MNOK 480 during the quarter.

In March, Kongsberg Defence & Aerospace concluded a contract worth about MNOK 180 for hydrographic equipment and systems integration to the Finnish Armed Forces. KONGSBERG's products will be used to detect and destroy sea mines, and will be installed and integrated on board on the Finnish Navy's three new mine clearing vessels. The contract covers equipment from both Kongsberg Defence & Aerospace and Kongsberg Maritime.

Remote weapons systems still constitute the business area's most profitable market. A rapid pace of delivery and good influx of new orders are expected in the time ahead.

In January, KONGSBERG signed long-term framework agreements with Lockheed Martin and Northrop Grumman of the US. The framework agreements cover the production of aircraft components in composite and titanium for the new Joint Strike Fighters (F-35 Lightning II). The agreements are conditional upon Norway choosing the JSF.

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

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

### Updates

KDA's largest development project, the new (NSM), is approaching production start. It is expected that a production contract for the missile will be signed in Q2 2007.

#### Øvrig

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

#### Other

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

#### 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 ordreinngang i disse markedene. En eventuell styrking av kronen og ytterligere svekking av US dollar kan bli en trussel for konkurranseevnen på lengre sikt.

For Defence & Aerospace forventes økt ordreinngang i 2007 sammenliknet med 2006. Den gode ordreinngangen i markedet for våpenstyringsystemer 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 forventes at det inngås en produksjonskontrakt med det norske forsvaret i løpet av 2. kvartal 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 serve the offshore market will continue in 2007 and the percentage of KONGSBERG's earnings 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. A possible strengthening of the NOK and a further decline of the USD might threaten the competitiveness in a longer perspective.

More new orders are expected for Defence & Aerospace in 2007, compared with 2006. 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. It is expected that a production contract with the Norwegian Armed Forces will be signed in Q2 2007.

Operating revenues and the operating margin are both expected to be better in 2007 than in 2006.

Kongsberg, 8. mai 2007

Styret for Kongsberg Gruppen ASA

Kongsberg, 8 May 2007

The Board of Directors of Kongsberg Gruppen ASA

## Resultat / Income statement

MNOK	2007	1.1. - 31.3. 2006	2006
<b>Driftsinntekter/ Operating revenues</b>	<b>1 853</b>	1 683	6 720
Driftskostnader/ Operating expenses	(1 654)	(1 548)	(6 093)
<b>Driftsresultat (EBITDA)/ Operating profit (EBITDA)</b>	<b>199</b>	135	627
Avskrivninger/ Depreciation	(44)	(42)	(163)
<b>Driftsresultat (EBITA)/ Operating profit (EBITA)</b>	<b>155</b>	93	464
Amortisering/ Amortisation	(9)	(1)	(16)
<b>Driftsresultat (EBIT)/ Operating profit (EBIT)</b>	<b>146</b>	92	448
Netto finansposter/ Net financial items	(18)	(15)	(58)
<b>Resultat før skatt/ Earnings before tax (EBT)</b>	<b>128</b>	77	390
Skattekostnad/ Income tax expense	(39)	(25)	(138)
<b>Resultat etter skatt Earnings after</b>	<b>89</b>	52	252
Minoritetsinteresser/ Minority interests	1	1	3
Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent	88	51	249
Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK)	2,94	1,70	8,30
Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK)	2,94	1,70	8,30

## Balanse / Balance sheet

MNOK	31.3. 2007	31.3. 2006	31.12. 2006
Eiendom, anlegg og utstyr Property, plant and equipment	1 071	994	1 068
Immaterielle eiendeler/ Intangible assets	1 709	1 131	1 358
Andre langsiktige eiendeler/ Other long-term assets	399	274	380
<b>Sum anleggsmidler/ Total non-current assets</b>	<b>3 179</b>	2 399	2 806
Omløpsmidler/ Current assets	4 119	3 650	3 839
Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits	335	597	711
<b>Sum omløpsmidler/ Total current assets</b>	<b>4 454</b>	4 247	4 550
<b>Sum eiendeler/ Total assets</b>	<b>7 633</b>	6 646	7 356
Innskutt egenkapital/ Paid-in equity	981	981	981
Opptjent egenkapital/ Retained earnings	810	599	693
Minoritetsinteresser/ Minority interests	11	9	10
<b>Sum egenkapital/ Total equity</b>	<b>1 802</b>	1 589	1 684
Langsiktig rentebærende gjeld/ Non-current interest-bearing liabilities	1 069	1 016	1 005
Andre langsiktige forpliktelser/ Other non-current liabilities	1 460	1 151	1 366
<b>Sum langsiktige forpliktelser/ Total non-current liabilities</b>	<b>2 529</b>	2 167	2 371
Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers	1 790	1 562	1 768
Kortsiktig rentebærende gjeld/ Current interest-bearing liabilities	-	-	-
Andre kortsiktige forpliktelser/ Other current liabilities	1 512	1 328	1 533
<b>Sum kortsiktig forpliktelser/ Total current liabilities</b>	<b>3 302</b>	2 890	3 301
<b>Sum egenkapital og forpliktelser/ Total equity and liabilities</b>	<b>7 633</b>	6 646	7 356
Egenkapitalandel (%)/ Equity ratio (%)	23,6	23,9	22,9
Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities	734	419	294
Gjeldsgrad (%)/ Net interest-bearing debt/equity (%)	40,7	26,4	17,5

### Kontantstrøm / Cash flow

MNOK	1.1. - 31.3.		2006
	2007	2006	
<b>Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter/</b>			
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>(87)</b>	<b>(81)</b>	<b>543</b>
Kjøp av anleggsmidler/			
Purchase of fixed assets	(49)	(31)	(221)
Netto innbetaling salg Simrad Yachting/			
Net receipts on disposal of Simrad Yachting	-	-	-
Netto utbetaling ved kjøp av aksjer/			
Net payment for the acquisition of shares	(276)		(231)
<b>Kontantstrøm investeringsaktiviteter/</b>			
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>(325)</b>	<b>(31)</b>	<b>(452)</b>
Opptak av lån/			
New debt raised	64	-	-
Nedbetaling av lån/			
Repayment of debt		(2)	(2)
Betalte renter/			
Interests paid	(14)	(12)	(46)
Netto inn-/utbetaling av kjøp/salg av egne aksjer			
Net receipts related to the sale / purchase of treasury shares	(14)		(3)
Utbytte/			
Dividends			(65)
<b>Kontantstrøm finansieringsaktiviteter/</b>			
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>36</b>	<b>(14)</b>	<b>(116)</b>
<b>Endring i betalingsmidler/</b>			
<b>Chg. in cash and short-term deposits</b>	<b>(376)</b>	<b>(126)</b>	<b>(25)</b>
Betalingsmidler 1.1./			
Cash and short-term deposits 1.1	711	723	736
<b>Betalingsmidler/</b>			
<b>Cash and short-term deposits</b>	<b>335</b>	<b>597</b>	<b>711</b>

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

MNOK	1.1. - 31.3.		2006
	2007	2006	
<b>Resultat/</b>			
<b>Profit</b>	<b>89</b>	<b>52</b>	<b>252</b>
Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/			
Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges	51	35	100
Estimatavvik pensjoner/			
Actuarial gains/losses pensions			(85)
Omrøgningsdifferanser, valuta/			
Translation differences, foreign currency	(8)	(1)	(20)
Implementeringseffekt IAS 39/			
Implementation IAS 39	-		-
<b>Samlet resultat for perioden/</b>			
<b>Tot. recognised income/expenses</b>	<b>132</b>	<b>86</b>	<b>247</b>

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

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

MNOK	Driftsinntekter/ Operating revenues		Driftsresultat (EBITA)/ Earnings before interest, tax and amortisation (EBITA)			
	1.1. - 31.3. 2007	2005	2006	1.1. - 31.3. 2007	2006	
OFFSHORE & MERCHANT MARINE	1 027	865	3 553	111	67	329
DEFENCE & AEROSPACE	793	791	2 997	43	30	182
Øvrig, elim. / Other elimination	33	27	170	1	(4)	(47)
<b>KONSERN / THE GROUP</b>	<b>1 853</b>	<b>1 683</b>	<b>6 720</b>	<b>155</b>	<b>93</b>	<b>464</b>

**Note 2 – Egenkapital / Equity**

MNOK	31.3. 2007	31.3. 2006	31.12. 2006
Egenkapital IB			
Equity opening balance	1 684	1 505	1 505
Samlet resultat for perioden/ Total recognised income and expense	132	86	247
Utbytte/ Dividends	-	-	(65)
Egne aksjer / Treasury shares	(14)	-	-
Utbytte minoritetsinteresser / Dividends minority interests	-	-	-
Endring minoritetsinteresser / Change in minority interests	-	(2)	(3)
<b>Egenkapital UB/ Equity, closing balance</b>	<b>1 802</b>	<b>1 589</b>	<b>1 684</b>

**Note 3 - Generelt og prinsipper**

Konsernregnskapet for 1. kvartal 2007, 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 1. 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 2006. Konsernregnskapet for 2006 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 2006.

**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. 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 5 - Kjøp av datterselskap**

**Sense Intellifield AS**

KONGSBERG inngikk 27. desember 2006 en avtale om å kjøpe 100 % av teknologiselskapet Sense Intellifield med kontant vederlag 266 mill. kroner. Kjøpet ble sluttført 23. januar 2007 og anskaffelseskost er estimert til 324 mill. Anskaffelseskost består av kontant vederlag, 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 i kvartalet bidratt med 17 mill. kroner i driftsinntekter og resultat på – 6 mill. kroner, som er i henhold til selskapets planer.

Allokering av anskaffelseskost er en omfattende prosess. Den foreløpige allokeringen er presentert i tabellen nedenfor:

**Note 3 - General information and principles**

The consolidated Q1 2007 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 Q1 2007 have been drawn up in accordance with stock exchange regulations and IAS 34 for interim reporting. The interim accounts do not include all the data required for a full financial statements and should therefore be read in the light of the consolidated accounts for 2006. The consolidated accounts for 2006 were drawn up in accordance with the provisions in the Norwegian Accounting Act and IFRS, as laid down by the EU. KONGSBERG has applied the same accounting principles as were described in the consolidated accounts for 2006.

**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. The material assessments underlying the application of the Group's accounting principles and the main sources of uncertainty are the same as for the consolidated accounts for 2006.

**Note 5 - Acquisition of subsidiary**

**Sense Intellifield AS**

KONGSBERG concluded an agreement to purchase 100 per cent of the technology enterprise Sense Intellifield for MNOK 266 on 27 December 2006. However, the purchase was concluded on 23 January 2007 and acquisition cost is estimated at MNOK 324. The cost of acquisition consists of cash remuneration, acquisition costs and estimated additional remuneration attached to the 'earn out'. Sense Intellifield delivers products in the field of integrated operations for the oil and gas market. Integrated operations have 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. In Q1, the company has contributed MNOK 17 in operating revenues and profits of MNOK – 6, which is in line with the company's plans.

Allocation of the acquisition cost is a comprehensive process. The preliminary allocation is presented in the table below.

MNOK	Innregnede verdier ved overtagelse / Recognised values at acquisition	Justering av virkelig verdi / Adjustments of fair value	Bokført verdi før oppkjøp / Carrying amount prior to acquisition
Teknologi / Technology	122	91	31
Kunder / Customers	21	21	
Eiendom, anlegg og utstyr / Property, plant and equipment	2		2
Omløpsmidler / Current assets	38		38
Utsatt skatteforpliktelse / Deferred tax liability	-25	-31	6
Kortsiktige forpliktelser / Current liabilities	-43		-43
<b>Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser / Net identifiable assets and liabilities</b>	<b>115</b>		
Goodwill ved kjøp / Goodwill on acquisition	209		
<b>Estimert anskaffelseskost inkl. oppkjøpskostnader / Estimated consideration incl. acquisition costs</b>	<b>324</b>		

Beregning av virkelig verdi på teknologi er inntjeningsbasert og bygger på fremtidige lisensinntekter. Virkelig verdi av kunderelasjonene er basert på en merinntjeningsbasert metode. Goodwill er residualen og består av ansatte, kompetanse, forventede synergier og fremtidig inntjening knyttet til fremtidig utvikling av teknologi.

#### Note 6 – Forskning & Utvikling (FoU)

Det har i løpet av 1. kvartal 2007 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 89 mill. kroner (79 mill. kroner) I tillegg er det i 1. kvartal aktivert FoU med 12 mill. kroner.

#### Note 7 – Finansielle instrumenter

Aksjer tilgjengelige for salg er verdsatt til markedsverdi og verdiendringene resultatføres mot egenkapitalen. Aksjene er bokført med en merverdi på 120 mill. kroner pr. 31.3.2007, hvorav investeringen i Kitron ASA utgjør 79 mill. kroner og Wavefield InSeis ASA 32 mill. kroner. Pr. 31.12.2006 var merverdien på 115 mill. kroner. Dette innebærer en økning på 5 mill. kroner fra årsskiftet.

Valutaterminer og rentebytteavtaler som er klassifisert som kontantstrømsikring er i 1. kvartal 2007 regnskapsført mot egenkapitalen med 126 mill. Tilsvarende beløp pr. 31.12.2006 var 80 mill. kroner. Dette innebærer en økning av egenkapitalen med 46 mill.

Den totale økningen som er regnskapsført mot egenkapitalen er 51 mill. kroner, jfr. oppstillingen over innregnede inntekter og kostnader.

The fair value of technology is calculated based on earnings and rests on future licence revenues. The fair value of customer relations is based on an excess earnings-based method. Goodwill is residual and consists of employees, expertise, anticipated synergies and future earnings related to the future development of technology.

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

In Q1 2007, research and development expenses came to MNOK 89 (MNOK 79). In addition, MNOK 12 in R&D was capitalised in Q1.

#### Note 7 – Financial instruments

Shares available for sale are assessed at market value and the changes in value are booked against equity. The shares are booked with an excess value of MNOK 120 at 31 March 2007, of which the investment in Kitron ASA accounted for MNOK 79 and Wavefield InSeis ASA for MNOK 32. At 31 Dec. 2006, the added value came to MNOK 115. This entails an increase of MNOK 5 since year end.

MNOK 126 in currency futures and interest rate swaps that are classified as cash flow hedges were booked to equity in Q1 2007. The corresponding figure at 31 Dec. 2006 was MNOK 80. This entails an increase in equity of MNOK 46.

The total increase booked to equity was MNOK 51, cf. the overview of recognised income and expenses.