

Hovedpunkter

- Godt resultat
- Stigende ordresreserve
- Leveranser til CROWS startet

Highlights

- Good performance
- Growing backlog of orders
- Deliveries to CROWS commenced

Nøkkeltall / Key figures

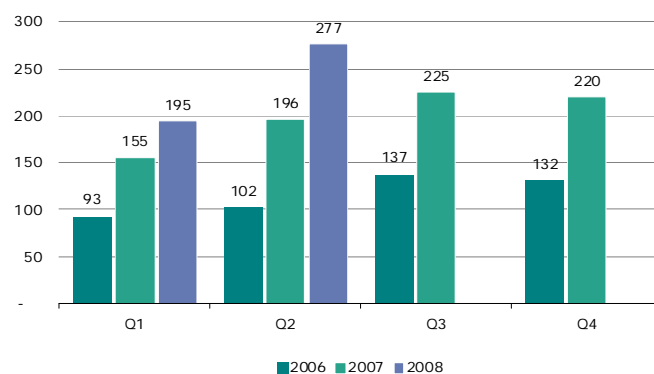
| MNOK | 1.4. - 30.6. | | 1.1. - 30.6. | | 2007 ^{a)} |
|---|--------------|-------|--------------|-------|--------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | |
| Driftsinntekter / Op. Revenues | 2 752 | 2 271 | 5 105 | 4 124 | 8 306 |
| EBITA | 277 | 196 | 472 | 351 | 796 |
| EBITA margin (%) | 10,1 | 8,6 | 9,2 | 8,5 | 9,6 |
| Ordreinnngang / New orders | 3 821 | 5 525 | 7 775 | 8 279 | 14 338 |
| EPS (NOK) for engangsposter / EPS (NOK) ex. non-recurring items | 5,97 | 3,83 | 10,17 | 6,77 | 16,17 |

a) For engangsposter /
Ex. non-recurring items

| MNOK | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Egenkap. andel / Equity ratio (%) | 28,0 | 23,7 | 29,9 |
| Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing debt | 564 | 938 | (242) |
| Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%) | 19,8 | 49,0 | (8,8) |
| Ordresreserve / Order backlog | 15 376 | 10 928 | 12 646 |
| Ant. ansatte / No. of employees | 4 651 | 4 018 | 4 205 |

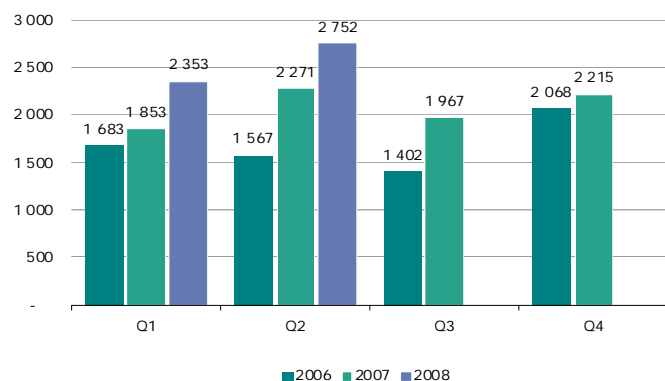
Driftsresultat / EBITA

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



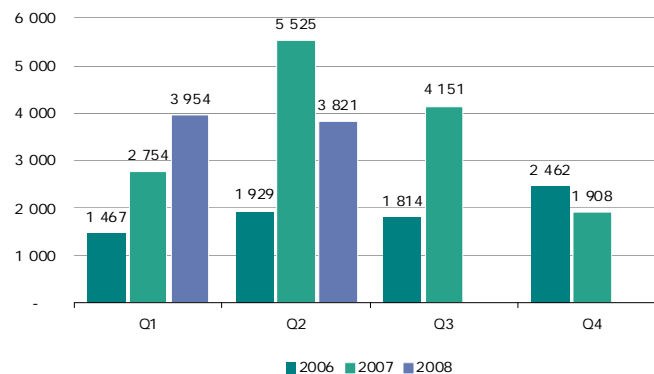
Driftsinntekter / Operating revenues

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



Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / By quarter



Hovedforhold 1. halvår

Konsernet kan vise til et halvår med fremgang både når det gjelder driftsinntekter og resultat. Dette er et resultat av økt salg i markeder hvor konsernet historisk har vært representert, samt penetrering av nye markeder. Ordreinnngangen er også sterk.

I forhold til 1. halvår i fjor økte konsernet driftsinntektene med 23,8 %. Driftsmarginen i halvåret økte fra 8,5 % til 9,2 % i forhold til 2007, noe som ga en økning på 34,5 % i driftsresultat (EBITA). Begge forretningsområdene viser fremgang i driftsinntekter og EBITA-margin i forhold til 2007.

Ordreservene i begge forretningsområdene er historisk høye og gir et godt grunnlag for videre vekst. Kongsberg Maritime vant blant annet sin første store kontrakt innen integrerte operasjoner i oljeindustrien. Kongsberg Defence & Aerospace inngikk i 1. halvår kontrakter med 7 nye land på våpenstyringssystemet Protector RWS i tillegg til det ble kontrahert flere nye kontrakter under rammeavtalen CROWS med US Army.

Kjøpet av virksomheten i Hydroid LLC ble godkjent av amerikanske myndigheter i juni.

Resultat pr. aksje i 1. halvår ble 10,17 kroner (6,77 kroner).

Konsernet i 2. kvartal**Resultat**

Driftsinntektene i 2. kvartal endte på 2 752 mill. kroner, opp 21,2 %. Driftsresultatet (EBITA) økte med 81 mill. kroner til 277 mill. kroner sammenliknet med tilsvarende kvartal i 2007. EBITA-margin for kvartalet ble 10,1 % (8,6 %).

Netto finansposter ble minus 4 mill. kroner (minus 23 mill. kroner) i kvartalet, og resultat før skatt ble 255 mill. kroner (162 mill. kroner).

Resultatutviklingen er ytterligere kommentert under de to forretningsområdene.

Balanse

Totalkapitalen i konsernet utgjorde 10 182 mill. kroner mot 9 214 mill. kroner ved årsskiftet. Egenkapitalen var 2 850 mill. kroner, eller 28 %, mot 2 758 mill. kroner, 29,9 %, ved årsskiftet. Hovedårsaken til nedgangen i egenkapitalprosenten fra årsskiftet er knyttet til økte investeringer og oppkjøp. Konsernet hadde en negativ kontantstrøm på 555 mill. kroner i 1. halvår. Kontantstrøm fra drift endte på 266 mill. kroner, og består av driftsresultat EBITDA med 556 mill. kroner, redusert med økt arbeidskapital med 290 mill. kroner. Den økte arbeidskapitalen skyldes oppbygging av lager og prosjektbeholdninger i forbindelse med veksten. Utbetalinger i forbindelse med investeringsaktivitet i 1. halvår utgjør 912 mill. kroner. Disse består i det vesentligste av kjøpene av GlobalSim Inc og virksomheten i Hydroid LLC, og investeringer i forbindelse med oppbygging av fabrikk i Johnstown, USA, for produksjon av våpenstyringssystemer og oppbygging av ny komposittfabrikk på Kongsberg.

Ordreinnngang og ordreservert

Ordreinnngangen i 2. kvartal endte på 3 821 mill. kroner (5 525 mill. kroner). Ordreservene pr. 30.6.08 var 15 376 mill. kroner og 12 646 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarer en økning på 2 730 mill. kroner i løpet av 1. halvår og 1 129 mill. kroner i 2. kvartal. Kongsberg Maritime har økt sin ordreservert med 1 264 mill. kroner, 24 %, hittil i år, mens Kongsberg Defence & Aerospace har en økning på 1 443 mill. kroner, 20 %, i samme periode.

Personalforhold

Kongsberg Gruppen hadde 4 651 ansatte pr. 30.6.2008. Dette tilsvarer en økning på 253 personer i løpet av 2. kvartal. Ved utgangen av halvåret var 2 823 personer ansatt i Kongsberg Maritime og 1 728 personer i Kongsberg Defence & Aerospace. I løpet av 1. halvår økte antall ansatte i konsernet med 446 personer, hvorav halvparten av økningen var utenfor Norge.

General overview 1st half of 2008

The Group turned in a strong performance in the first half of 2008, advancing in terms of operating revenues and profits alike. This was due to rising sales in markets in which the Group has been represented historically, and to the successful penetration of new markets. There was also a strong influx of new orders.

The Group's operating revenues climbed by 23.8 per cent from 30 June 2007. The YTD operating margin increased from 8.5 per cent to 9.2 per cent relative to 2007, translating into EBITA growth of 34.5 per cent. Both business areas (BAs) showed progress in operating revenues and the EBITA margin compared with 2007.

Both BAs have record-high backlogs, providing a sound platform for further growth. Among other accomplishments, Kongsberg Maritime won its first major integrated operations contract with the oil industry. During the first half, Kongsberg Defence & Aerospace concluded contracts with seven new countries for the Protector Remote Weapon Station (RWS), and signed several new contracts under the CROWS Framework Agreement with the US Army.

The acquisition of the assets and operations of Hydroid LLC was approved by the US authorities in June.

Earnings per share came to NOK 10.17 (NOK 6.77) at mid-year.

The Group in Q2**Profit and loss**

Q2 revenues came to MNOK 2 752, up 21.2 per cent. The operating profit (EBITA) increased by MNOK 81 to MNOK 277, compared with the corresponding quarter of 2007. The Q2 EBITA margin was 10.1 per cent (8.6 per cent).

Net financial items totalled - MNOK 4 (- MNOK 23) in Q2, and earnings before tax were MNOK 255 (MNOK 162).

Performance trends are discussed in more detail under the sections on the two business areas.

Balance sheet

Total corporate assets were MNOK 10 182, compared with MNOK 9 214 at year end. Equity was MNOK 2 850, or 28 per cent, compared with MNOK 2 758, 29.9 per cent, at year end. The main reason for the decline in the equity ratio since year end is related to increased investments and acquisitions. The Group had a negative cash flow of MNOK 555 at mid-year. The net cash flow provided by operations ended at MNOK 266, i.e. the EBITDA of MNOK 556, less additional working capital of MNOK 290. The increase in working capital is due to the build up of general and project inventories in connection with expansion. Expenditure in connection with investment activities during the first half year came to MNOK 912, and consisted mainly of the acquisitions of GlobalSim Inc. and the operations of Hydroid LLC, the build-up of the factory in Johnstown, PA, in the US for the production of RWS, and the construction of the new composite plant in Kongsberg.

New orders and backlog of orders

New orders aggregated MNOK 3 821 (MNOK 5 525) in Q2. The backlog of orders at 30 June totalled MNOK 15 376 and MNOK 12 646 at year-end 2007, comparable to an increase of MNOK 2 730 in the first six months and MNOK 1 129 in Q2. Kongsberg Maritime has increased its backlog of orders by MNOK 1 264, 24 per cent, YTD, while Kongsberg Defence & Aerospace has seen an increase of MNOK 1 443, 20 per cent, during the same months.

Human resources

KONGSBERG had 4 651 employees at 30 June 2008. This corresponds to an increase of 253 individuals in Q2. At the end of the first half, Kongsberg Maritime had 2 823 employees, while Kongsberg Defence & Aerospace had a workforce of 1 728. The Group added 446 employees during the first half of the year, about half of whom have been hired outside of Norway.

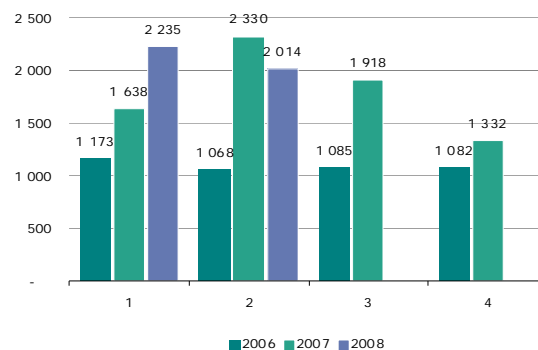
Kongsberg Maritime

Nøkkeltall / Key figures

| MNOK | 1.4. - 30.6. | | 1.1. - 30.6. | | 2007 ^{a)} |
|--|--------------|------------|--------------|-------|--------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | |
| Driftsinnt. / Op. Revenues | 1 663 | 1 338 | 3 046 | 2 365 | 4 850 |
| EBITA | 196 | 130 | 341 | 241 | 506 |
| EBITA margin (%) | 11,8 | 9,7 | 11,2 | 10,2 | 10,4 |
| Ordreinnngang / New orders | 2 014 | 2 330 | 4 249 | 3 968 | 7 218 |
| a) Før engangsposter / Ex. non-recurring items | | | | | |
| MNOK | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 | | |
| Ordrereserve / Order backlog | 6 597 | 4 686 | 5 333 | | |

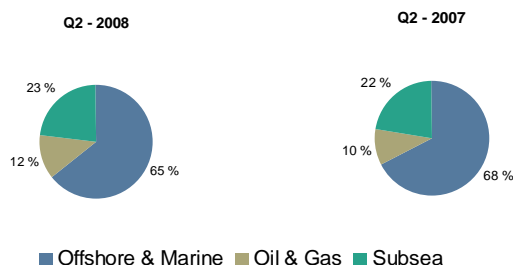
Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / By quarter



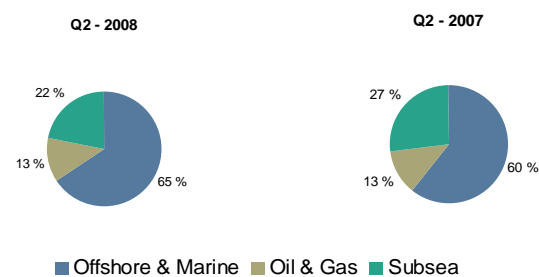
Driftsinntekter / Operating revenues

Hittil i år / Year to date



Ordreinnngang / New orders

Hittil i år / Year to date



Resultat

Forretningsområdet hadde i 1. halvår driftsinntekter på 3 046 mill. kroner, opp 28,8 % i forhold til 2007, og et driftsresultat (EBITA) på 341 mill. kroner (241 mill. kroner). EBITA-marginen ble 11,2 % (10,2 %). Isolert for 2. kvartal kan Kongsberg Maritime vise til en økning på 24,3 % i driftsinntekter, en økning på 50,8 % i driftsresultatet (EBITA) til 196 mill. kroner og en EBITA-margen på 11,8 % (9,7 %).

Marked og ordreinnngang

De sterke markedsposisjonene opprettholdes i et aktivt marked, og ordreinnngangen i 1. halvår 2008 endte på 4 249 mill. kroner, opp 7,1 % fra 1. halvår 2007. Ordreinnngangen i 2. kvartal endte på 2 014 mill. kroner, ned 13,6 % sammenliknet med tilsvarende kvartal i fjor.

Ordrereserven pr. 30.6.08 var på 6 597 mill. kroner og 5 333 mill. kroner pr. 31.12.07, en økning på 1 264 mill. kroner i halvåret. Økningen i 2. kvartal er 410 mill. kroner.

I 1. halvår tok forretningsområdet et viktig steg inn i markedet for integrerte operasjoner ved at det amerikanske oljeserviceselskapet Baker Hughes tok i bruk Kongsberg Maritimes løsninger. Integrerte operasjoner er et marked det har vært satset på de siste årene.

Forretningsområdet har høy leveransetakt innen alle områder. Aktiviteten innen subseavirksomheten har økt og ordreinnngangen fra handelsskipsmarkedet holder seg fortsatt på et høyt nivå.

Valuta

I henhold til KONGSBERG's valutapolitik foretas det ikke sikring av prognostisert ordreinnngang i USD på terminkurser under 6 kroner. For å redusere risikoen i fremtidig inntektsstrøm er det likevel besluttet å foreta begrensede prognosesikringer på nivåer under 6 kroner innenfor 12 måneders termin.

Oppkjøp

Kongsberg Maritime har sluttført oppkjøp i 1. halvår. Oppkjøpet av GlobalSim Inc. ble omtalt i rapporten for 1. kvartal 2008. Kjøpet av eiendelene og virksomheten i det amerikanske AUV-selskapet Hydroid LLC ble sluttført i juni. Autonome undervannsfarkoster (AUV) har blitt et viktig redskap for å effektivisere våre kunders operasjoner, enten de opererer innenfor offshore, hydrografi, forskning eller forsvar. Kjøpet er i tråd med Kongsberg Maritimes strategi om å ekspandere i det raskt voksende markedet for autonome undervannsfarkoster gjennom en bredere portefølje av produkter, sterkere tilstedeværelse i markedet og fokusert forskning- og utviklingsinnsats.

Profit and loss

The BA had operating revenues of MNOK 3 046, up 28.8 per cent compared with 2007, and an EBITA of MNOK 341 (MNOK 241) at mid-year. The EBITA margin was 11.2 per cent (10.2 per cent). As regards Q2 in isolation, Kongsberg Maritime reported an increase of 24.3 per cent in operating revenues, an increase of 50.8 per cent in the EBITA to MNOK 196, and an EBITA margin of 11.8 per cent (9.7 per cent).

Markets and orders

The BA maintained its strong market positions in an active market, and new orders totalled MNOK 4 249 in the first half of 2008, up 7.1 per cent from 30 June 2007. New orders in Q2 added up to MNOK 2 014, down 13.6 per cent compared with the corresponding quarter last year.

The backlog of orders at 30 June 2008 was valued at MNOK 6 597 and MNOK 5 333 at 31 Dec., which translates into an increase of MNOK 1 264 during the first half. The increase came to MNOK 410 in Q2.

During the first half, the BA took an important step into the market for integrated operations when the American oil service company Baker Hughes began using Kongsberg Maritime's solutions. Kongsberg Maritime has concentrated on the integrated operations market in recent years.

The BA has a high delivery rate in all segments. Activities have picked up in the subsea segment and orders for commercial vessels remain at a stable high level.

Currency

In accordance with KONGSBERG's foreign exchange policy, the Group does not hedge projected orders in USD at forward exchange rates under NOK 6. To reduce the risk associated with future currency flows, it has nonetheless been decided to engage in limited hedging activities at levels under NOK 6 with a maturity of less than 12 months.

Acquisitions

Kongsberg Maritime concluded two acquisitions during the first six months. The acquisition of GlobalSim Inc. was mentioned in the report for Q1 2008. The acquisition of the assets and operations of Hydroid LLC, a US AUV company, was finalised in June. Autonomous underwater vehicles (AUVs) have become an important tool for increasing the efficiency of our customers' operations in the offshore, hydrography, research and defence sectors. The acquisition is compatible with Kongsberg Maritime's strategy to expand in the rapidly growing market for AUVs through a broader portfolio of products, stronger presence on the market, and focused research and development efforts.

Kongsberg Defence & Aerospace

Nøkkeltall / Key figures

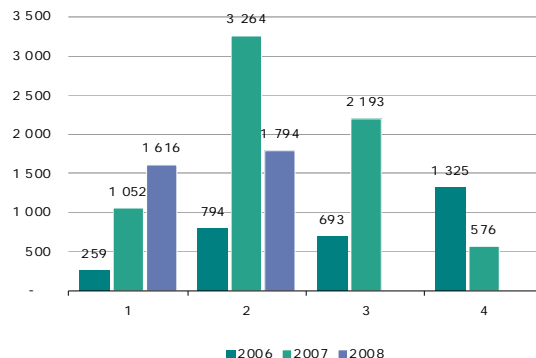
| MNOK | 1.4. - 30.6. | | 1.1. - 30.6. | | 2007 ^{a)} |
|----------------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | |
| Driftsinnt. / Op. Revenues | 1 040 | 891 | 1 967 | 1 684 | 3 338 |
| EBITA | 85 | 64 | 132 | 107 | 273 |
| EBITA margin (%) | 8,2 | 7,2 | 6,7 | 6,4 | 8,2 |
| Ordreinnngang / New orders | 1 794 | 3 264 | 3 410 | 4 316 | 7 085 |

a) Før engangsposter / Ex. non-recurring items

| MNOK | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 |
|------------------------------|------------|------------|-------------|
| Ordrereserve / Order backlog | 8 675 | 6 252 | 7 232 |

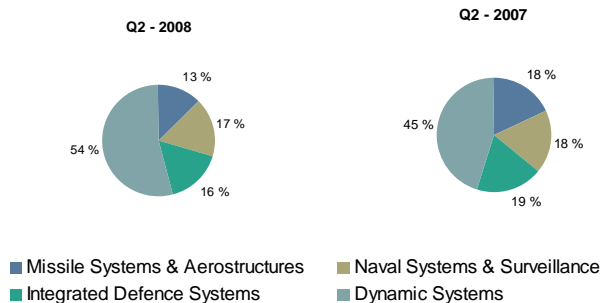
Ordreinnngang / New orders

MNOK
Pr. kvartal / By quarter



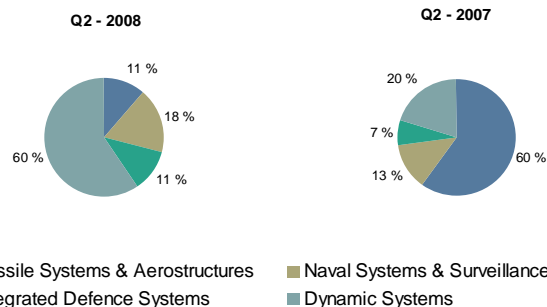
Driftsinntekter / Operating revenues

Hittil i år / Year to date



Ordreinnngang / New orders

Hittil i år / Year to date



Resultat

Forretningsområdet hadde i 1. halvår driftsinntekter på 1 967 mill. kroner, opp 16,8 % i forhold til 2007, og et driftsresultat (EBITA) på 132 mill. kroner (107 mill. kroner). EBITA-marginen ble 6,7 % (6,4 %). Isolert for 2. kvartal kan Kongsberg Defence & Aerospace vise til en økning på 16,7 % i driftsinntekter og en økning på 32,8 % i driftsresultatet (EBITA) til 85 mill. kroner. Kostnadene har økt i 1. halvår som følge av veksten og som følge av kapasitetsoppbygging i USA relatert til våpenstyringssystemer.

Marked og ordreinnngang

Ordreinnngangen i 1. halvår 2008 endte på 3 410 mill. kroner (4 316 mill. kroner). Ordreinnngangen i 2. kvartal endte på 1 794 mill. kroner (3 264 mill. kroner).

Ordrereserven pr. 30.6.08 var på 8 675 mill. kroner og 7 232 mill. kroner pr. 31.12.07, en økning på 1 443 mill. kroner i halvåret. Økningen i 2. kvartal er 754 mill. kroner. Forretningsområdet inngikk flere store og viktige kontrakter i løpet av 2. kvartal. Det ble inngått kontrakt med Frankrike på våpenstyringssystemet Protector RWS og det ble det underskrevet kontrakter på både oppgradering av undervannsbåtene av ULA-klassen og de norske minerydderfartøylene. I tillegg ble det mottatt nye bestillinger til det amerikanske CROWS-programmet. Forsvarsmarkedet er preget av få og store kontrakter. Ordreinnngangen vil svinge som følge av dette.

Aktuelle forhold

KONGSBERG har inngått betydelige avtaler med både Lockheed Martin og SAAB i forbindelse med det norske kampflyprosjektet.

KONGSBERG inngikk i juli en avtale med Lockheed Martin om produksjon av deler i kompositt og titan til det nye, amerikanske kampflyet Joint Strike Fighter (JSF). KONGSBERG blir eneleverandør av de aktuelle flydelene til første fase av serieproduksjonen av JSF. Det skal leveres deler til i alt 306 fly og avtalen har en verdi på ca 1 milliard kroner. Denne kontrakten er ikke avhengig av Norges kommende valg av kampfly. Avtalen er et resultat av forhandlinger som er ført på bakgrunn av rammeavtalen som ble signert i januar 2007. Rammeavtalen har et potensial på ca. 6 milliarder kroner dersom Norge skulle velge JSF som fremtidig kampfly til Luftforsvaret.

Intensjonsavtalen med SAAB, som omfatter flere områder, har et betydelig industripotensial. Konkretisering av de underliggende avtalene gjenstår. Avtalene er avhengig av at Norge velger det svenske kampflyet JAS Gripen.

Profit and loss

The BA had operating revenues of MNOK 1 967, up 16,8 per cent compared with 2007, and an EBITA of MNOK 132 (MNOK 107) at mid-year. The EBITA margin was 6,7 per cent (6,4 per cent). As regards Q2 in isolation, Kongsberg Defence & Aerospace reported an increase of 16,7 per cent in operating revenues and a rise of 32,8 per cent in the EBITA, bringing the figure to MNOK 85. Costs increased in the first half of the year as a result of growth and as a result of capacity building in the US related to RWS.

Markets and orders

New orders aggregated MNOK 3 410 (MNOK 4 316) at 30 June. New orders amounting to MNOK 1 794 (MNOK 3 264) were booked in Q2.

The backlog of orders at 30 June 2008 was valued at MNOK 8 675 and MNOK 7 232 at 31 Dec. 2007, an increase of MNOK 1 443 during the first half year. The increase totalled MNOK 754 in Q2.

The BA concluded several major contracts in Q2. A contract was signed with France for the Protector Remote Weapon System (RWS) and contracts were signed for the upgrading of the Ula Class submarines and the Norwegian mine clearance vessels. In addition, new orders were received for the US CROWS programme. The defence market is distinguished by few and large-scale contracts. Sales orders will fluctuate as a result of this.

Updates

KONGSBERG has entered into important contracts with both Lockheed Martin and SAAB in connection with Norway's acquisition of fighter craft.

In July, KONGSBERG concluded an agreement with Lockheed Martin for the production of composite and titanium components for the new US Joint Strike Fighter (JSF). KONGSBERG will be the exclusive supplier of the aircraft components in question for the first phase of JSF serial production. The Group will be delivering components for a total of 306 aircrafts and the agreement has a value of approx. NOK 1 billion. This contract is not contingent on Norway's upcoming choice of fighter craft. The agreement is a result of negotiations conducted in the light of the framework agreement signed in January 2007. This agreement has a potential value of approx. NOK 6 billion, if Norway were to opt for the JSF as the future fighter craft for the Royal Norwegian Air Force.

KONGSBERG has signed a letter of intent with SAAB that covers several areas and is of significant industrial value. The underlying agreements have not yet been fleshed out. The agreements are contingent on Norway opting for the Swedish JAS Gripen fighter craft.

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 allocated to the business areas.

Utsiktene for 2008

Det er fortsatt høy aktivitet i Kongsberg Maritimes markeder. Satsingen mot offshore-markedet fortsetter i 2008. I markedet for handelsskip har verftene høy kapasitetsutnyttelse og leveringstiden for nye skip er som følge av dette lang. Det forventes noe lavere kontraheringstakt ved verftene inneværende år. KONGSBERG opplever en økning innen ettersalg og kundestøtte.

Kongsberg Defence & Aerospace forventer høy ordreinngang og aktivitet i 2008. Satsingen innen avanserte komposittkomponenter til flyindustrien fortsetter og det pågår en betydelig markedsbearbeiding for salg og videreutvikling av missiler. Den gode ordreinngangen i markedet for våpenstyringssystemer forventes å fortsette. Det er betydelige nye muligheter i dette markedet, både hos eksisterende og nye kunder.

Vedvarende svak dollarkurs kan bli en utfordring på lengre sikt. Det igangsettes løpende tiltak for å redusere konsernets valutaeksponering. Ut over at alle inngåtte kontrakter er sikret, terminsikres deler av forventet ordreinngang.

Driftsinntekter og resultat før engangsposter forventes også i 2. halvår å bli bedre i 2008 enn i 2007. Det forventes god ordreinngang og ordreserven gir et godt grunnlag for fortsatt vekst.

Outlook for 2008

Kongsberg Maritime's markets remain buoyant. Efforts aimed at the offshore market will continue in 2008. In the market for commercial vessels, shipyards are experiencing high capacity utilisation, so delivery times for new vessels are long. The pace of contracting at the shipyards is expected to slow down slightly this year. KONGSBERG is experiencing an increase in after sales and customer support.

Kongsberg Defence & Aerospace expects a strong influx of new orders and a high level of activity in 2008. The focus on advanced composite components for the aviation industry continues. Significant marketing efforts are being made to prepare the ground for sales and the further development of missiles. The strong order situation for weapon control systems is expected to continue. There are many new opportunities on this market with a view to existing as well as new customers.

A persistently low USD exchange rate may present a challenge in the long term. Measures are initiated on an ongoing basis to reduce the Group's currency exposure. Besides hedging all signed contracts, the Group is hedging parts of the anticipated new orders.

Operating revenues and the profit excluding non-recurring items are also in the latter half of 2008 expected to be better than in the comparable months of 2007. A strong influx of new orders is expected, and the backlog of orders furnishes a good platform for further growth.

Resultat / Income statement

| MNOK | Note | 2008 | 1.4. - 30.6. 2007 | 2008 | 1.1. - 30.6. 2007 | 2007 |
|---|------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Driftsinntekter / Operating revenues | 2 | 2 752 | 2 271 | 5 105 | 4 124 | 8 306 |
| Gevinst ved salg av eiendom ^{a)} / Gain on disposal of property ^{a)} | | - | - | - | - | 253 |
| Sum inntekter / Total revenues | | 2 752 | 2 271 | 5 105 | 4 124 | 8 559 |
| Driftskostnader/ Operating expenses | | (2 433) | (2 032) | (4 549) | (3 686) | (7 340) |
| Engangseffekt knyttet til oppgjør av pensjonsordning ^{a)} / Non-rec. effect of settlement of the pension scheme ^{a)} | | - | - | - | - | 341 |
| EBITDA ¹ | | 319 | 239 | 556 | 438 | 1 560 |
| Avskrivninger/ Depreciation | | (42) | (43) | (84) | (87) | (170) |
| Driftsresultat (EBITA) / Operating profit (EBITA) | 2 | 277 | 196 | 472 | 351 | 1 390 |
| Amortisering/ Amortisation | | (18) | (11) | (30) | (20) | (44) |
| EBIT ² | | 259 | 185 | 442 | 331 | 1 346 |
| Netto finansposter/ Net financial items | | (4) | (23) | (6) | (41) | (67) |
| Resultat før skatt / Earnings before tax (EBT) | | 255 | 162 | 436 | 290 | 1 279 |
| Skattekostnad/ Income tax expense | | (76) | (48) | (131) | (87) | (293) |
| Resultat etter skatt / Earnings after tax | | 179 | 114 | 305 | 203 | 986 |
| Minoritetsinteresser/ Minority interests | | - | (1) | 1 | - | 5 |
| Majoritetsinteresser/ Equity holders of the parent | | 179 | 115 | 304 | 203 | 981 |
| Resultat pr. aksje/ Earnings per share (NOK) | | 5,97 | 3,83 | 10,17 | 6,77 | 32,71 |
| Resultat pr. aksje, utvannet/ Earnings per share, diluted (NOK) | | 5,97 | 3,83 | 10,17 | 6,77 | 32,71 |
| Resultat pr. aksje før engangsposter/ Earnings per share excluding non-recurring items(NOK) | | 5,97 | 3,83 | 10,17 | 6,77 | 16,17 |
| Driftsresultat (EBITA) før engangsposter / Operating profit (EBITA) excl. non-recurring items | | 277 | 196 | 472 | 351 | 796 |

a) Postene er definert som engangsposter /
The items are defined as non-recurring

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

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

Balanse / Balance sheet

| MNOK | Note | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 |
|---|------|---------------|--------------|--------------|
| Eiendom, anlegg og utstyr Property, plant and equipment | | 1 493 | 1 126 | 1 206 |
| Immaterielle eiendeler/ Intangible assets | 5, 6 | 2 252 | 1 741 | 1 761 |
| Andre langsiktige eiendeler/ Other non-current assets | | 485 | 442 | 508 |
| Sum anleggsmidler/ Total non-current assets | | 4 230 | 3 309 | 3 475 |
| Omløpsmidler/ Current assets | | 5 560 | 4 538 | 4 792 |
| Betalingsmidler/ Cash and short-term deposits | | 392 | 233 | 947 |
| Sum omløpsmidler/ Total current assets | | 5 952 | 4 771 | 5 739 |
| Sum eiendeler/ Total assets | | 10 182 | 8 080 | 9 214 |
| Innskutt egenkapital/ Paid-in equity | | 982 | 982 | 982 |
| Opptjent egenkapital/ Retained earnings | | 1 861 | 925 | 1 765 |
| Minoritetsinteresser/ Minority interests | | 7 | 8 | 11 |
| Sum egenkapital/ Total equity | 1 | 2 850 | 1 915 | 2 758 |
| Langsiktig rentebærende lån/ Long-term interest-bearing debt | | 956 | 1 171 | 705 |
| Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other non-current liabilities and provisions | | 1 580 | 1 520 | 1 437 |
| Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total non-current liabilities and provisions | | 2 536 | 2 691 | 2 142 |
| Forskudd fra kunder/ Prepayments from customers | | 1 917 | 1 414 | 1 938 |
| Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Other current liabilities and provisions | | 2 879 | 2 060 | 2 376 |
| Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger/ Total current liabilities and provisions | | 4 796 | 3 474 | 4 314 |
| Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger/ Total equity, liabilities and provisions | | 10 182 | 8 080 | 9 214 |
| Egenkapitalandel (%) / Equity ratio (%) | | 28,0 | 23,7 | 29,9 |
| Netto rentebærende gjeld/ Net interest-bearing liabilities | | 564 | 938 | (242) |
| Gjeldsgrad (%) / Gearing ratio (%) | | 19,8 | 49,0 | (8,8) |

Kontantstrøm / Cash flow

| MNOK | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Driftsresultat før renter, skatt, avskrivninger, amortiseringer og engangsposter / Earnings before interest, tax, depr., amortisation and non-recurring items | 556 | 438 | 986 |
| Endring i forskudd fra kunder / Change in prepayment from customers | (55) | 4 | 441 |
| Endring i andre driftsrelaterte poster / Change in other operating related items | (235) | (511) | (412) |
| Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter / Net cash flow from operating activities | 266 | (69) | 1 015 |
| Kjøp av eiendom, anlegg og utstyr / Acquisition of property, plant and equipment | (373) | (143) | (432) |
| Innbetaling ved salg av eiendomsaksjer / Proceeds from sale of property shares | - | - | 571 |
| Kjøp av datterselskaper og minoritet / Acquisition of subsidiaries and minority | (506) | (281) | (281) |
| Utbetaling ved utlån og kjøp av aksjer / Net payment of loans and acquisition of shares | - | (34) | (134) |
| Andre investeringsaktiviteter / Other investing activities | (33) | - | (62) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities | (912) | (458) | (338) |
| Opptak av lån / New loans raised | 251 | 166 | - |
| Nedbetaling av lån / Repayment of loans | - | - | (300) |
| Netto mottatte (betalte) renter / Net interest received (paid) | 4 | (33) | (54) |
| Netto utbetaling av kjøp/salg av egne aksjer / Net payments for the purchase/sale of treasury shares | (14) | (9) | (12) |
| Utbytte betalt til majoritetsinteressenter / Dividends paid to equity holders of the parent | (150) | (75) | (75) |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow used in financing activities | 91 | 49 | (441) |
| Netto endring betalingsmidler / Net change in cash and short-term deposits | (555) | (478) | 236 |
| Betalingsmidler 1.1. / Cash and short-term deposits 1 Jan. | 947 | 711 | 711 |
| Betalingsmidler UB / Cash and short-term deposits, closing balance | 392 | 233 | 947 |

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

| MNOK | 1.1. - 30.6. 2008 | 2007 | 2007 |
|--|----------------------|------------|--------------|
| Resultat etter skatt / Earnings after tax | 305 | 203 | 986 |
| Endring i virkelig verdi fin. instr. og sikringsinstr. ved kontantstrømsikring/ Change, fair value of financial instr. and hedge instr. for cash flow hedges | - | - | - |
| - Endring, kontantstrømsikringer/ rentebytteavtaler | 21 | 133 | 283 |
| - Change, cash flow hedges/ int. rate swap agreements | - | - | - |
| - Endring, tilgjengelig for salg inv./ - Change, available-for-sale inv. | (36) | 16 | (25) |
| Estimatavvik pensjoner/ Actuarial gains/losses pensions | - | - | 26 |
| Omregningsdifferanser, valuta/ Translation differences, foreign currency | (37) | (7) | (29) |
| Skatt på poster innregnet direkte mot egenkapitalen | (6) | (37) | (87) |
| Sum innregnede inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expenses for the period | 247 | 308 | 1 155 |

Noter til delårsregnskapet / Notes to the interim report

Note 1 – Egenkapital / Equity

| MNOK | 30.6. 2008 | 30.6. 2007 | 31.12. 2007 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Egenkapital IB | | | |
| Equity opening balance | 2 758 | 1 684 | 1 684 |
| Sum innregnet inntekter og kostnader for perioden/ Total recognised income and expense for the period | 247 | 308 | 1 155 |
| Utbytte/ Dividends | (150) | (75) | (75) |
| Egne aksjer / Treasury shares | - | - | (2) |
| Endring minoritetsinteressenter / Change in minority interests | (5) | (2) | (4) |
| Egenkapital UB/ Equity, closing balance | 2 850 | 1 915 | 2 758 |

Note 2 – Segmentinformasjon / Information by segment

| | Driftsinntekter Operating revenues | | | | Driftsres. (EBITA) før engangsposter Op. profit (EBITA) ex. non-rec. items | | | | | |
|----------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---|------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 1.4. - 30.6. | | 1.1. - 30.6. | | 1.4. - 30.6. | | 1.1. - 30.6. | | 2007 | |
| MNOK | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | | 2007 |
| Kongsberg Maritime | 1 663 | 1 338 | 3 046 | 2 365 | 4 850 | 196 | 130 | 341 | 241 | 506 |
| Kongsberg Defence & Aerospace | 1 040 | 891 | 1 967 | 1 684 | 3 338 | 85 | 64 | 132 | 107 | 273 |
| Øvrig, elim. / Other elimination | 49 | 42 | 92 | 75 | 118 | (4) | 2 | (1) | 3 | 17 |
| KONSERN / THE GROUP | 2 752 | 2 271 | 5 105 | 4 124 | 8 306 | 277 | 196 | 472 | 351 | 796 |

Note 3 - Generelt og prinsipper

Konsernregnskapet for 1. halvår/2. kvartal 2008 omfatter Kongsberg Gruppen ASA, dets datterselskaper og konsernets andel i tilknyttede selskap. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til selskapets kontor på Kongsberg eller på www.kongsberg.com.

Konsernregnskapet for 1. halvår / 2. kvartal 2008 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering, børsmforskriftene og i henhold til tilleggskravene som fremkommer i Verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2007. Konsernregnskapet for 2007 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som er fastsatt av EU. KONGSBERG har anvendt de samme regnskapsprinsipper som ble beskrevet i konsernregnskapet for 2007.

Note 4 – Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2007.

Note 5 - Kjøp av datterselskap

GlobalSim Inc.

Kongsberg Maritime AS kjøpte 27.02.2008 det amerikanske simulator-selskapet GlobalSim Inc. for ca. 100 millioner kroner, på gjeldfri basis. Estimert netto merverdi på 83 millioner kroner er i konsernregnskapet klassifisert på linjen "immaterielle eiendeler".

Hydroid LLC

Kongsberg Maritime AS har gjennom sitt datterselskap Simrad North America Inc kjøpt eiendelene og virksomheten i det amerikanske selskapet Hydroid LLC for ca. 77 millioner amerikanske dollar. I tillegg kommer en begrenset earn-out. Kjøpet ble sluttført 13.06.2008. Hydroid produserer og leverer selvgående undervannsfarkoster for både militære og kommersielle markeder verden rundt. Hydroids hovedkontor ligger i Pocasset i Massachusetts i USA. På grunn av den korte tiden fra kjøpet ble sluttført er det ikke gjennomført allokering av merverdier knyttet til oppkjøpet i KONGSBERG sitt konsernregnskap pr. 30.6.2008. Estimert netto merverdi, inklusive estimert earn-out, er i konsernregnskapet klassifisert på linjen "immaterielle eiendeler" med 80 millioner amerikanske dollar.

Note 6 – Forskning & Utvikling (FoU)

Det er i løpet av 2. kvartal 2008 blitt kostnadsført forskning og utvikling med 126 mill. kroner (91 mill. kroner). I tillegg er det i 2. kvartal aktivert egenutviklet FoU med 14 mill. kroner (9 mill. kroner). Tilsvarende for perioden 1.1.-30.6.2008 er det kostnadsført 230 mill. kroner (183 mill. kroner) og aktivert 33 mill. kroner (21 mill. kroner) i egenutviklet FoU.

Note 3 - General information and principles

The consolidated financial statements first half of 2008/Q2 2008 cover Kongsberg Gruppen ASA, its subsidiaries and the Group's stakes in associates. The consolidated accounts are available upon request from the company's office in Kongsberg or at www.kongsberg.com.

The consolidated half-yearly accounts for 2008/Q2 2008 have been drawn up in accordance with IAS 34 for Interim Financial Statements, the stock exchange regulations and the supplementary requirements in Norway's Securities Trading Act. 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 2007. The consolidated accounts for 2007 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 financial statements for 2007.

Note 4 – Estimates

The preparation of the interim accounts entails the use of valuations, estimates and assumptions that affect the application of the accounting policy and the amounts recognised as assets and liabilities, income and expenses. The actual results may deviate from these estimates. The material assessments underlying the application of the Group's accounting policy and the main sources of uncertainty are the same for the interim accounts as for the consolidated accounts for 2007.

Note 5 - Acquisition of subsidiaries

GlobalSim Inc.

Kongsberg Maritime AS acquired on 27 February 2008 the simulator company GlobalSim Inc. of the US for approx. MNOK 100, on a debt-free basis. The estimated net excess value of MNOK 83 is classified under 'intangible assets' in the consolidated accounts.

Hydroid LLC

Through its subsidiary Simrad North America Inc., Kongsberg Maritime AS acquired the assets and operations of the US company Hydroid LLC for approx. MUSD 77. In addition there will be a limited earn-out. The acquisition was finalised on 13 June 2008. Hydroid manufactures and delivers autonomous underwater vehicles destined for military and commercial markets the world over. Hydroid's head office is in Pocasset, Massachusetts, USA. As the deal was concluded so late in the quarter, no allocation of excess value related to the acquisition has been included in KONGSBERG's consolidated financial statements at 30 June 2008. The estimated net excess value of MUSD 80, which includes estimated earn-out, is classified under 'intangible assets' in the consolidated financial statements.

Note 6 – Research & Development (R&D)

Research and development costs came to MNOK 126 (MNOK 91) in Q2 2008. In addition, MNOK 14 (MNOK 9) in R&D was capitalised in Q2. Similarly, from 1 January - 30 June 2008, the Group expensed MNOK 230 (MNOK 183) and capitalised MNOK 33 (MNOK 21) in proprietary R&D.

Note 7 – Finansielle instrumenter

Aksjer tilgjengelige for salg

Aksjer tilgjengelige for salg er verdsatt til markedsverdi og verdiendringene resultatføres mot egenkapitalen. Aksjene er bokført med en merverdi på 54 mill. kroner pr. 30.6.2008, hvorav merverdier tilknyttet investeringene i Kitron ASA og Wavefield InSeis ASA utgjør henholdsvis 38 mill. kroner og 15 mill. kroner.

Valutaterminer, -opsjoner og rentebytteavtaler

Endring i virkelig verdi på valutaterminer, valutaopsjoner og rentebytteavtaler, som er klassifisert som kontantstrømsikring, er i 1. halvår 2008 innregnet mot egenkapitalen med 21 mill. kroner før skatt, hvor endring i merverdi knyttet til valutaterminer og valutaopsjoner utgjør 19 mill. kroner.

Note 7 – Financial instruments

Available-for-sale shares

Shares available for sale are assessed at market value, and changes in value are booked against equity. At 30 June 2008, the shares were booked with an excess value of MNOK 54, of which the investment in Kitron ASA accounted for MNOK 38 and Wavefield InSeis ASA for MNOK 15.

Currency futures, currency options and interest swap agreements

At 30 June 2008, changes in the fair value of currency futures, currency options and interest swap agreements, which are classified as cash flow hedges, were recognised against equity in the amount of MNOK 21 before tax, MNOK 19 of which was the change in excess value related to currency futures and currency options.

| | Forfaller i 2008 / Falling due in 2008 | | Forfaller i 2009 eller senere / Falling due in 2009 or later | | | Totalt / Total | |
|--|--|--|---|--|---|---|--|
| | Verdi basert på avtalte kurs / Value based on agreed exchange rates | Mer/-mindreverdi pr. 30.06.08 / Net excess / negative value at 30 June 08 | Verdi basert på avtalte kurs / Value based on agreed exchange rate | Mer/-mindreverdi pr. 30.06.08 / Net excess / negative value at 30 June 08 | Verdi basert på avtalte kurs / Value based on agreed exchange rate | Endring mer/ mindreverdi fra 31.12.07 / Change in excess / negative value from 31 Dec 07 | Mer/-mindreverdi pr. 30.06.08 / Net excess / negative value at 30 June 08 |
| MNOK (før skatt) / MNOK (before tax) | | | | | | | |
| EUR | 1 022 | 9 | 1 702 | (3) | 2 724 | (13) | 6 |
| USD | 410 | 72 | 594 | 105 | 1 004 | (5) | 177 |
| Utsatt gevinst // deferred gain ¹⁾ | | 71 | | 158 | | 37 | 229 |
| Totalt / Total | 1 432 | 152 | 2 296 | 260 | 3 728 | 19 | 412 |

1) Utsatt gevinst er periodisert etter beste skjønn /
Deferred gains have been reported on a discretionary accrual basis

Note 8 – Nærstående parter

Note 32 i årsrapporten for 2007 viser detaljer for transaksjoner med nærstående parter. I løpet av første halvår har det i tilknytning til nærstående parter ikke vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

Note 8 – Close associates

Note 32 in the Annual Report for 2007 lists the details of transactions with close associates. In the first half of the year, there were no changes or transactions in conjunction with close associates that had a material impact on the Group's financial position or on the profit or loss for the period.

**Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef /
Statement from The Board of Directors and Chief Executive Officer**

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2008, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering og at opplysningene i halvårsberetningen gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i vphl. § 5-6 fjerde ledd.

We confirm that, to the best of our knowledge, the condensed set of financial statements for the first half year of 2008 which has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Statements gives a true and fair view of the Company's consolidated assets, liabilities, financial position and results of operations, and that the interim management report includes a fair review of the information required under the Norwegian Securities Trading Act section 5-6-forth paragraph.

Kongsberg, 14. august 2008

Kongsberg, 14 August 2008



Finn Jebsen
Styrets leder /
Chair



Benedicte Berg Schilbred
Styrets nestleder /
Deputy chair



Erik Must
Styremedlem /
Director



Siri Hatlen
Styremedlem /
Director



John Giverholt
Styremedlem /
Director



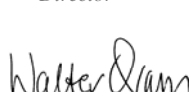
Roar Marthiniusen
Styremedlem /
Director



Audun Solås
Styremedlem /
Director



Kai Johansen
Styremedlem /
Director



Walter Qvam
Konsernsjef /
CEO