



Våre viktigste markeder

Avansert teknologi i komplekse systemer



Offshore

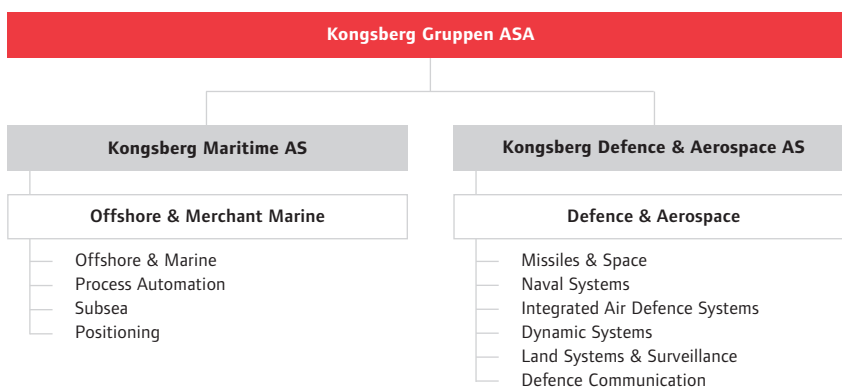


Handelsflåten



Forsvar

Kongsberg Gruppen (KONGBERG) har sine hovedaktiviteter innen markedene for offshore, handelsflåten og forsvar. Hoveddelen av konsernets virksomhet er rettet mot det internasjonale markedet, med Europa, USA, Midtøsten og Asia som de viktigste geografiske områdene.



Innhold

Hovedtall	2						
Nøkkeltall pr. forretningsområde	3						
Konsernsjef Jan Erik Korssjøen	4						
Viktige hendelser	8						
Visjon, mål og strategi	10						
Våre medarbeidere	11						
Dette er KONGSBERG	12						
Historikk	14						
		Årsberetning og regnskap	15	Innledning	54	Kongsberg Maritime	
		Årsberetning	16	Offshore-markedet	56	Adm. direktør Torfinn Kildal	74
		Regnskap med noter		Perspektiv – Erik Simonsen	61	Virksomhetsbeskrivelse	76
		– Konsern	24	Markedet for handelsflåten	62	Viktige hendelser i 2005	77
		– Kongsberg Gruppen ASA	49	Perspektiv – Erik M. Andersen	67	Beskrivelse av divisjonene	78
		Revisjonsberetning for 2005	53	Forsvarsmarkedet	68	Kongsberg Defence & Aerospace	
				Perspektiv – Joris Janssen Lok	73	Adm. direktør Tom Gerhardsen	82
						Virksomhetsbeskrivelse	84
						Viktige hendelser i 2005	85
						Beskrivelse av divisjonene	86

KONSERNET



ÅRSBERETNING OG REGNSKAP



VÅRE VIKTIGSTE MARKEDER



VIRKSOMHETSBSKRIVELSE



VIRKSOMHETSSTYRING

FINANSIELL INFORMASJON

ANNET

Eierstyring og selskapsledelse	92
Organisasjon og styring	102
Samfunnsansvar	103
Styret	104
Konsernledelsen	105

Aksjer og aksjonærforhold	106
Analytisk informasjon	108

Finanskalender	113
Adresser	113

Hovedtall

- Resultatfremgang
- Gode markeder i offshore og handelsflåte
- Salg av fritidsbåtvirksomheten – konsentrasjon om kjernevirksomhetene

Beløp i mill. kr	2005 ¹⁾	2004 ²⁾	2004 ³⁾	2003 ³⁾	2002 ³⁾	2001 ³⁾	2000 ³⁾	1999 ³⁾
■ Drift								
Driftsinntekter	5 705	5 814	6 439	6 651	6 980	6 176	5 296	4 412
– Driftsinntekter sivilt	% 58	53	58	54	62	63	64	73
– Driftsinntekter utenfor Norge	% 67	69	71	76	72	74	74	62
Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA)	360	221	223	383	485	437	287	249
Driftsmargin før goodwillavskrivninger (EBITA)	% 6,3	3,8	3,5	5,8	6,9	7,1	5,4	5,6
Ordinært resultat før skatt (EBT)	311	179	85	190	291	191	188	205
Årsresultat	262	118	37	125	216	123	(56)	233
Ordrereserve	5 416	5 425	5 425	5 913	5 143	6 401	6 610	4 258
Antall ansatte	3 372	3 495	4 017	4 176	4 208	4 012	3 765	3 382
■ Eiernes verdier								
Børsverdi	3 720	2 970	2 970	3 180	2 715	2 895	2 550	3 780
Resultat pr aksje etter skatt i kroner	8,70	4,03	1,38	4,23	7,21	4,18	(1,86)	8,84
P/E	14,25	24,57	71,74	25,06	12,55	23,09	-	16,22
Egenkapitalandel	% 23	26	30	30	31	27	26	37
Egenkapital	1 505	1 626	1 812	1 830	1 741	1 538	1 406	1 490
Utbytte	2,15	2,00	2,00	1,30	2,10	0,00	0,00	2,25

Noter til tabell og grafer på side 2 og 3

1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

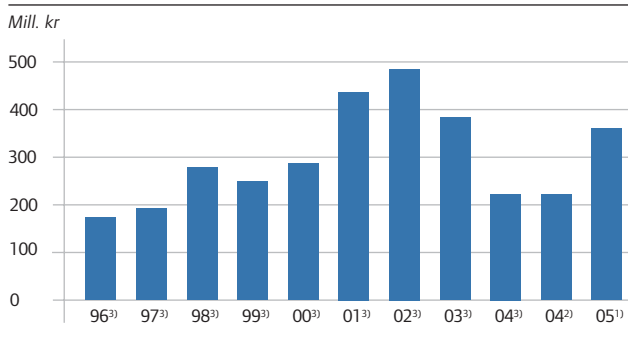
2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

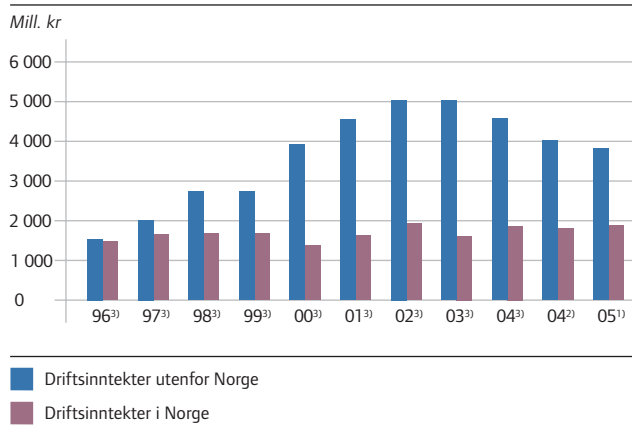
Nøkkeltall pr. forretningsområde

Beløp i mill. kr	Driftsinntekter		Driftsresultat	
	2005	2004 ²⁾	2005	2004 ²⁾
Offshore & Merchant Marine	3 034	3 013	262	242
Defence & Aerospace	2 564	2 704	117	(31)
Øvrig/eliminering	107	97	(19)	10
Konsern	5 705	5 814	360	221

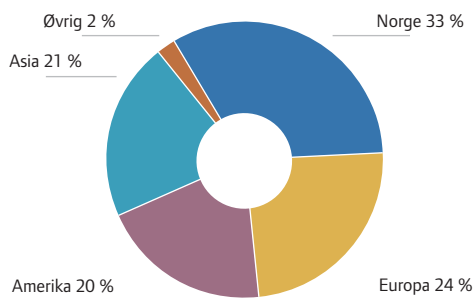
EBITA



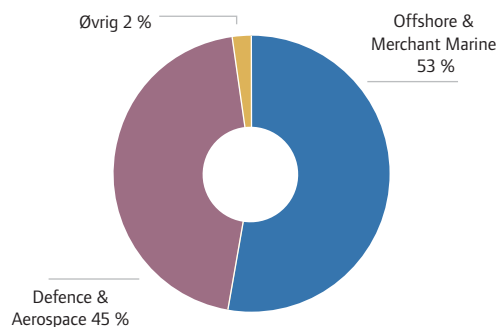
Driftsinntekter



Driftsinntekter – geografisk



Driftsinntekter – virksomhetsområde



4	KONSERNET 1-15	ÅRSBERETNING OG REGNSKAP 16-53	VÅRE VIKTIGSTE MARKEDER 54-73	VIRKSOMHETSBEKRIVELSE 74-91	VIRKSOMHETSSTYRING 92-105	FINANSIELL INFORMASJON 106-112	ANNET 113
---	-------------------	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------	------------------------------	-----------------------------------	--------------

Konsernsjefen



Et viktig skritt fremover

2005 ble et år med betydelig resultatfremgang i forhold til 2004. Flere av markedene har utviklet seg positivt, og omfattende omstillingstiltak har gitt økt forretningsmessig fokus og reduserte driftskostnader.

Offshore & Merchant Marine har hatt et rekordår med høyt investeringsnivå i olje- og gassindustrien. Oppsvinget i riggmarkedet er positivt for oss og gir muligheter for leveranser av store deler av vårt produktspekter til offshore-industrien. Kontraheringen av skip både for offshore, gasstransport og tradisjonell handelsfart holder seg fortsatt høy. Forretningsområdet Offshore & Merchant Marine går ut av året 2005 med den største ordreserven noensinne – 2 158 millioner kroner.

I løpet av høsten har KONGSBERG solgt sin fritidsbåtvirksomhet. Salget betyr en konsentrasjon av konsernets strategi innen maritim virksomhet, med fokusering på industrielle kunder med høye krav til ytelse og tekniske egenskaper.

Det nye sjømålsmissilet NSM er inne i en avsluttende testfase, og utviklingen ventes slutført i løpet av 2006. Prosjektet er et av de viktigste noensinne for konsernet, og vi ser med stor forventning frem mot produksjonsfasen og utplasseringen av missilene på Det norske sjøforsvarets nye fregatter og missiltorpedobåter. Våpenstyringssystemet Protector RWS, som benyttes på militære kjøretøyer, har vist seg svært effektivt i å beskytte personellet som betjener kjøretøyet våpen. Dette har gjort at i alt fem land; Norge, USA, Finland, Canada og Irland nå har kjøpt Protector RWS til sine kjøretøyer. Totalt er det i 2005 inngått kontrakter verdt 822 millioner kroner for disse systemene.

Utviklingen av konsernets forsvarsvirksomhet avhenger av at man lykkes i de internasjonale markedene. Oppkjøpene av Norcontrol IT med sine internasjonale datterselskaper, Gallium Software Inc. i Canada og etableringen av en produksjonshuset i Johnstown, Pennsylvania, USA, er tiltak som vil bidra til å styrke forretningsområdets internasjonale konkurransedyktighet.

Bedret lønnsomhet og ny vekst

Driftsmarginmålet på 10 prosent (EBIT) for konsernet som helhet står fortsatt fast. For ytterligere å rette oppmerksomheten på bedring av resultatene, er det fra 2006 innført et incentivsystem for ledere med fokusering på forbedringer både i driftsmargin og kapitalbruk. Hensikten er å få alle enheter til å tenke forbedring, også de som allerede har over 10 prosent i driftsmargin.

Omstillingsprosessen KONGSBERG har vært gjennom for å kompensere for endrede markeds-, konkurranse- og valutaforhold, er i ferd med å gi resultater. Det betyr at det igjen er tid og kapasitet til å prioritere ny vekst, både gjennom organisk vekst og gjennom oppkjøp.

Den organiske veksten i selskapet skal blant annet komme gjennom en økt satsing på offshore-virksomhet. KONGSBERG ønsker å etablere seg som en betydelig leverandør innen olje- og gassindustrien offshore.

Den høye kontraheringen av skip gjør at vi også ser en vekst innen Merchant Marine. En stadig større del av denne verdiskapingen skjer utenfor Norge. Vi må være til stede der kunden er, og vi styrker bemanningen i Kina og Sør-Korea.

Vi ser også et potensial for vekst innenfor området overvåkning. Mange land har kystområder med ulike overvåkningsbehov: grenseovervåkning, skipstrafikkovervåkning, miljøovervåkning, overvåkning av offshore-installasjoner, ressurovervåkning, etc. Her mangler det koordinering og helhetlige løsninger. KONGSBERG har løsninger for de fleste av disse behovene og ser et betydelig markedspotensial.

Forsvarsmarkedet med nye muligheter

Det norske forsvaret er inne i en betydelig restrukturering. Målet med disse omstillingene er å redusere driftskostnadene for å kunne øke investeringsrammene. Dette er i utgangspunktet en positiv utvikling for KONGSBERG. Imidlertid er det svært viktig for KONGSBERG at Forsvaret fortsetter å utvikle internasjonalt konkurransedyktige produkter i samarbeid med norsk industri på samme måte som tidligere.

Forsvaret står foran store og viktige innkjøpsbeslutninger som vil ha stor betydning for KONGSBERG i mange år fremover. En av disse er innkjøp av det nye sjømålsmissilet (NSM) som jeg har omtalt tidligere. Et annet og betydelig større prosjekt er kjøp av neste generasjon kampfly. Dette ser ut til å kunne bli det største innkjøpet Forsvaret har gjort etter den 2. verdenskrig.

Ved store innkjøp av forsvarsmateriell fra utlandet er det tradisjon for at det stilles krav til at norsk industri skal kunne delta (gjenkjøp). KONGSBERG ser derfor på kampflyprosjektet som en stor mulighet for ny aktivitet. For å få til gode løsninger knyttet til gjenkjøp er det viktig at industrien, Forsvaret og myndighetene er godt koordinert. Jeg er godt fornøyd med å se at samstemmigheten stadig blir bedre mellom de norske interessentene.

Norsk maritim næring er verdensledende

Innen Offshore & Merchant Marine-markedene er norske aktører, inkludert leverandørindustrien, blant verdens ledende. Vi i KONGSBERG er sterkt engasjert i å hegne om og videreutvikle de sterke industrimiljøene som allerede eksisterer i Norge, gjennom aktiv deltagelse i fagfora, bransjeprogrammer og interessegrupper. Norske maritime næringer har mulighet til å oppnå en enda sterkere internasjonal posisjon. Myndighetene kan bidra til dette gjennom å legge forholdene til rette, blant annet gjennom sterke forsknings- og utviklingsmiljøer og gode rammebetingelser for øvrig.

Produktutvikling er lønnsomhetsutvikling

KONGSBERG er et teknologikonsern med en filosofi å levere avanserte produkter/systemer i krevende applikasjoner. Høy kompetanse og relativt høye FoU-investeringer (ca. 10 % av driftsinntektene) gjør at vi har "up to date"-produkter innenfor alle hovedproduktområdene. Et stabilt høyt nivå på vår utviklingsaktivitet er en forutsetning for å oppnå en bærekraftig og økende lønnsomhet fremover.

Våre ansatte er vår viktigste ressurs

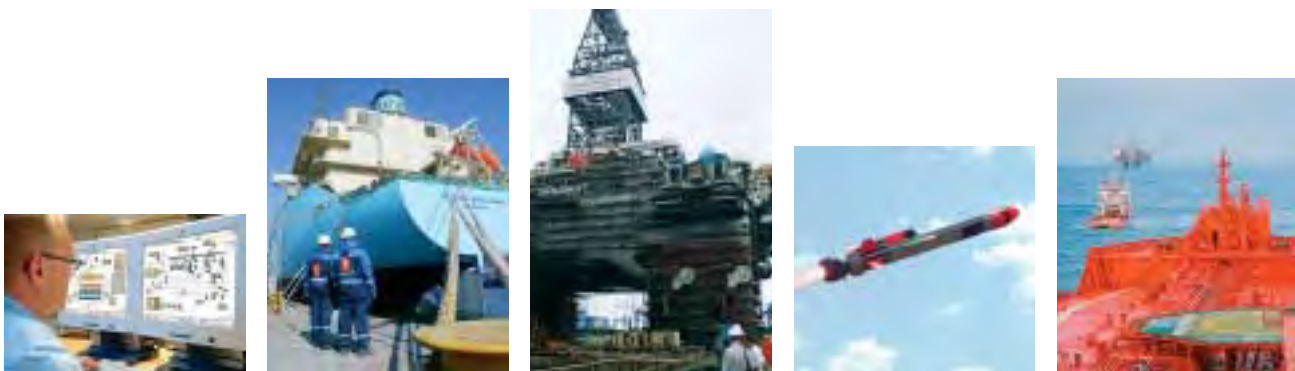
KONGSBERG er en kunnskapsbedrift hvor nesten all verdiskaping skapes av og mellom mennesker. Derfor blir det overordentlig viktig hvordan vi sikrer oss, tilrettelegger for og utvikler våre ansatte. Vi har gjort og vil fortsette å gjøre mye både innen generell kompetanseutvikling, lederutvikling, holdningskampanjer relatert til verdier og forretningsetikk og stimulering til økt samarbeid mellom avdelinger og forretningsområder. Det gleder meg å se at vi blir stadig flinkere i å samordne og gjenbruke teknologi på tvers i konsernet. Dette har økt vår konkurranseevne samt bidratt til generelle produktivitetsforbedringer.

Jeg vil takke alle medarbeidere og andre gode hjelpere for den innsatsen som er gjort i året som har gått. Med de positive markedsforholdene vi nå har, og med de gode medarbeiderne, ser jeg positivt på fremtiden.



Jan Erik Korssjøn
Konsernsjef

Viktige hendelser



Konsernet	Kongsberg Maritime	Kongsberg Maritime	Kongsberg Defence & Aerospace	Konsernet
Fremgang i lønnsomheten i 2005	Høy ordreinngang	Høy aktivitet i offshore-markedet	Fremgang for det nye sjømålsmissilet	Rendyrker forretningsområdene

Kongsberg Gruppen hadde i 2005 et resultat før skatt på 311 (179) millioner kroner. Det er en liten nedgang i driftsinntektene, men fremgang i lønnsomheten. Kongsberg Defence & Aerospace hadde et godt 2. halvår, men forsinkelser i ordreinngangen innen militær kommunikasjon virker inn på årsresultatet. Offshore & Merchant Marine har hatt en meget god ordreinngang, og har økt ordreserven fra 1 673 millioner kroner i 2004 til 2 158 millioner kroner i 2005, en økning på 29 %.

Kontraheringen av skip både i Sør-Korea, Kina og Europa er fortsatt høy. Den høye kontraheringen, kombinert med begrensninger i verftskapasiteten, har ført til at Kongsberg Maritime går inn i 2006 med en ordresreserve på 2 158 millioner kroner, og at forretningsområdet nå inngår kontrakter for leveranser i 2008 og 2009.

Et meget høyt aktivitetsnivå når det gjelder bygging av de største og mest kompliserte, halvt nedsenkbare boreriggene og boreskipene, har ført til solid ordreinngang for Kongsberg Maritime. Dette gjelder systemer for dynamisk posisjonering, hydroakustiske målesystemer, marin automasjon og sikkerhetssystemer. Kongsberg Maritime har satset kraftig i dette markedet og fått flere oppdrag på verftene i Sør-Korea, Kina og Singapore.

Det nye sjømålsmissilet forventes å være klart til bruk om bord på de nye fregattene i Fridtjof Nansen-klassen som planlagt. I juni 2005 ble det gjennomført et utviklingsskudd som beviste at viktige egenskaper ved missilet fungerer som forventet. Prosjektet er nå inne i en teknisk evalueringsfase hvor det skal gjennomføres en rekke tester for at kundens spesifikasjoner skal bekreftes. I desember ble en testutskytning stoppet på grunn av feil i utskytningsrampens systemer. Dette rokker verken ved økonomien eller fremdriften i prosjektet.

KONGSBERGS strategi for den maritime virksomheten er å konsentrere seg om industrielle markeder. Det ble derfor besluttet å selge de deler av SIMRAD som utvikler, produserer og selger maritim elektronikk for bruk i fritidsbåter. Etter salget rendyrker konsernet forretningsområdene Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence & Aerospace.



<p>Kongsberg Defence & Aerospace</p>	<p>Kongsberg Defence & Aerospace</p>	<p>Kongsberg Defence & Aerospace</p>	<p>Kongsberg Maritime</p>
<p>Kjøper canadisk programvareselskap</p>	<p>Store kontrakter på våpenstyringssystemene</p>	<p>Etablerer satellittstasjon i Antarktis</p>	<p>Kontrakt på styringssystemer til gass-transportskip på 100 millioner kroner</p>
<p>Kongsberg Defence & Aerospace inngikk avtale om kjøp av det canadiske programvareselskapet Gallium Software Inc. for ca. 174 millioner kroner. Gallium har 65 medarbeidere og har elektroniske kartsystemer som spesialområde. Selskapet blir et positivt tilskudd til Kongsberg Defence & Aerspaces kompetanseområde innen kommando- og kontrollsystemer. Kjøpet vil også styrke selskapsatsing innen overvåkningssystemer for både sivile og militære markeder.</p>	<p>Kongsberg Defence & Aerspaces våpenstyringssystemer for pansrede personellkjøretøyer fortsetter fremgangen. I 2005 ble det totalt inngått kontrakter for 822 millioner kroner. Systemet er nå solgt til i USA, Canada, Australia, Finland, Norge og Irland.</p>	<p>Kongsberg Satellite Services startet i mars 2005 etableringen av TrollSat, en ny mottaksstasjon for satellittdata i Antarktis. Med satellittstasjoner både i Antarktis, Tromsø og Arktis (Svalbard) vil Kongsberg Satellite Services, som de første og eneste i verden, kunne tilby satellittbaserte tjenester både fra Arktis og Antarktis.</p>	<p>Kongsberg Maritime fikk ordrer på styringssystemer til åtte gasstransportskip for flytende naturgass (LNG = Liquefied Natural Gas). Den totale verdien på ordrene er på ca. 100 millioner kroner, og systemene skal leveres fra begynnelsen av 2006 og frem til slutten av 2007. Kongsberg Maritime er nå involvert i til sammen 67 LNG-fartøyer som er levert, i ordre eller under bygging.</p>

Visjon, mål og strategi

Mål

KONGSBERG skal være et internasjonalt orientert teknologikonsern med hovedsete i Norge. Gjennom å utnytte konsernets høye kunnskapsnivå til å utvikle attraktive løsninger for markedet og gjennom stadige driftsmessige forbedringer, skal aksjonærenes verdier ivaretas og økes:

- Det skal hele tiden gjennomføres forbedringstiltak med sikte på å øke lønnsomheten.
- Det skal genereres vekst og lønnsomhet både organisk og gjennom oppkjøp og strukturelle tiltak.
- Konsernet skal være organisert på en måte som utnytter sammenhenger og synergimuligheter.
- Virksomheten skal drives etisk, miljømessig og sosialt ansvarlig, ha en tydelig profil og et godt omdømme.

Oppkjøp – En sentral del av vekststrategien er oppkjøp innen kjerneområdene. Målet med oppkjøp er å utnytte felles teknologi og oppnå markedssynergier. Andre motiver er ønsket om å supplere produkttilbudet, få adgang til nye markeder eller tilgang til spesialisert teknologi. En stadig utvikling av konsernets strategiske markedsposisjon står sentralt i oppkjøpsstrategien.

Kompetanse – Kunnskap og kompetanse er KONGSBERGS viktigste konkurranseparameter. Kompetanseutvikling av alle medarbeidere er avgjørende for en positiv utvikling og blir prioritert. Det legges vekt på å tilby attraktive og utfordrende arbeidsoppgaver. Det blir drevet systematiske programmer for utvikling av ledere.

Samfunnsansvar og etikk – KONGSBERG har forretningsetiske retningslinjer, policy for forhold knyttet til det ytre miljø og policy for samfunnsansvar. Dette er grunnleggende elementer i arbeidet

Visjon

WORLD CLASS – through people, technology and dedication

Strategi

Viktige tiltak for å nå målene er:

Marked – KONGSBERGS markeder er preget av strenge krav til ytelse, kvalitet og driftssikkerhet. Ca. 70 % av inntektene kommer fra land utenfor Norge. Det er alltid et mål for KONGSBERG å utvikle markedsapparatet slik at det effektivt bidrar til å tilfredsstille kundenes behov. Nærhet til kundene og samarbeid om utvikling av optimale løsninger står sentralt. Strategisk alliansebygging er en forutsetning for å lykkes i flere av KONGSBERGS produktområder.

Konsentrasjon om de strategiske forretningsområdene – Forretningsområdene gjennomgås jevnlig for å identifisere aktiviteter som ikke har en naturlig plass innen områdene, eller som kan utvikles bedre i andre industrielle sammenhenger. Når forholdene ligger til rette for eventuelle avhendelser, vurderer konsernet dette grundig for å ta best mulig hånd om verdiene.

for en forretningskultur som bygger opp under en bærekraftig utvikling.

Teknologi – KONGSBERG har en produktutviklingsaktivitet som utgjør ca. 10 % av driftsinntektene. Høy aktivitet innen dette området anses som en forutsetning for lønnsom organisk vekst. Produktutviklingen er både kunde- og egenfinansiert. Det er alltid markedsbehovene som styrer retning, ambisjoner og løsninger innen produktutviklingen. KONGSBERGS produkter er i stor grad basert på kompetanseområdene programvareutvikling, kybernetikk, systemintegrering og signalbehandling.

Finansiell strategi – Konsernet legger vekt på å ha en soliditet som gir finansiell handlefrihet. Finansiering av vekst skal i første rekke være basert på egen inntjening og frigjøring av kapital. Fremmedfinansiering skal til enhver tid være langsiktig og avstemt med konsernets forretningsmessige strategi. Konsernets finansielle policy tar primært sikte på å øke forutsigbarheten og redusere risiko.

Våre medarbeidere

Mangfold

KONGSBERG har aktiviteter i store deler av verden. Med unntak av Australia har vi lokasjoner i alle verdensdeler. Konsernet har et stort mangfold av utdannelse, kulturer, nasjonaliteter, alder og erfaringsbakgrunn. Vår evne til å nyttiggjøre oss dette mangfoldet på tvers av konsernet vil være avgjørende for oss dersom vi skal nå våre mål for fremtiden.

KONGSBERG er et teknologikonsern. Vi søker spesialister innen ulike tekniske fagområder. Det er dessverre få kvinner som velger å utdanne seg innen disse områdene. Derfor er det en utfordring for oss å øke kvinneandelen. Ved utgangen av 2005 utgjorde kvinner 19,5 % av konsernets medarbeidere. Samtidig utgjorde kvinneandelen 26 % av nye ansatte samme år. På ledelsessiden er kvinneandelen lav (9,2 %). Vi har arbeidet for å øke denne andelen, og i 2005 var andelen kvinner som gjennomgikk konsernets lederutviklingsprogrammer 28 %.

Aldersfordeling

Gjennomsnittsalderen i konsernet er 43 år. Vi konstaterer at alder på uteksaminerte studenter innen de fagområdene vi rekrutterer fra, er høyere i dag enn for bare få år siden. Dette gjør at ansatte mellom 20 og 30 år bare utgjør 8,2 %. Ansatte over 60 år utgjør 6,9 %.

Helse og arbeidsmiljø

Et godt arbeidsmiljø er viktig for den enkelte medarbeider og avgjørende for at vi skal nå våre mål. KONGSBERG gjennomfører med jevne mellomrom målinger av medarbeidertilfredshet. Førrige undersøkelse ble gjennomført i 2004, og i løpet av våren 2006 vil det bli gjennomført en ny undersøkelse.

Sykefraværet i KONGSBERG har tradisjonelt alltid vært lavt.

Fra 2004 til 2005 ble det ytterligere redusert, og sykefraværet er nå på 3,1 %. Dette resultatet er under det halve av gjennomsnittet i Norge.

I 2005 er 55 personer registrert med langtidssykefravær (sykefravær over 8 uker). I 2004 var tallet 72.

Skader

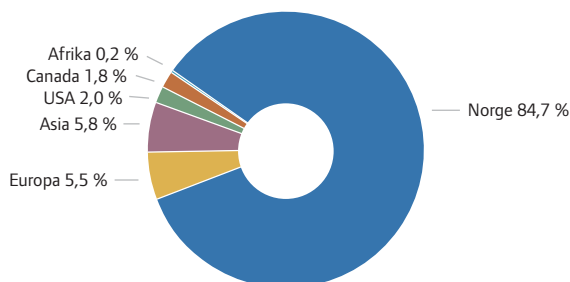
Vi har i løpet av 2005 registrert seks skader totalt i konsernet.

Tre av disse var av alvorlig karakter (bilulykke ved tjenestereise i Polen), men heldigvis har ingen fått varige mén. Vi har i tillegg hatt tre mindre skader, to skader i hånd og én mindre hodeskade ved fall. Det er gjort tiltak for å unngå gjentagelser.

Intellektuell kapital

KONGSBERG har valgt å definere sin egen modell for intellektuell kapital. Modellen bygger på de tradisjonelle begrepene human-, struktur- og kundekapital. I tillegg har modellen i seg begrepet samspillkapital. Les mer om dette i bærekraftrapporten side 18. Humankapitalen omfatter KONGSBERGS menneskelige kapital og består av våre medarbeideres kunnskap, ferdigheter og holdninger. Det å kontinuerlig drive en styrt kunnskapsutvikling er en av våre viktigste oppgaver. Kompetanseutvikling i konsernet har som mål å bidra til konkurransekraft og lønnsom utvikling. Den viktigste kompetanseutviklingen er den som har som formål å forbedre arbeidsmåter, metoder og fagkunnskap hos den enkelte og i de ulike organisasjonsenhetene.

Ansatte – geografisk



Dette er KONGSBERG

Kongsberg Gruppen (KONGSBERG) er et internasjonalt orientert kunnskapsbasert konsern med hovedsete i Norge. Konsernet er et av Norges ledende teknologiselskaper. Konsernet har to forretningsområder. Kongsberg Maritime har sine hovedmarkeder innen offshore og handelsflåten, mens virksomheten i Kongsberg Defence & Aerospace er rettet mot forsvars- og romfartsmarkedene. Hoveddelen av konsernets virksomhet er rettet mot internasjonale markeder, med solid og økende geografisk spredning i inntektene. I 2005 utgjorde de totale driftsinntektene 5,7 milliarder kroner. KONGSBERG er etablert på 36 steder i 21 land, og har 3 372 medarbeidere, hvorav 516 utenfor Norge.

Produkter

Konsernet har et av Norges største industrielle ingeniørmiljøer, og produktspekteret er preget av høyt teknologiinnhold. Produktene skal fungere i krevende omgivelser; fra utstyr som kartlegger sjøbunnen ned til 11 000 meters dyp og til solcellepaneler på romsonder som går i baner i verdensrommet i flere år. Kravet til pålitelighet er derfor høyt.

Markeder

KONGSBERG har en god geografisk spredning i driftsinntekter. Markedene utenfor Norge utgjør en stadig større og viktigere del av de totale driftsinntektene. I 1995 ble 799 millioner kroner (40 %) av omsetningen generert utenfor Norge. I 2005 utgjorde driftsinntektene fra andre land 67 % av de totale driftsinntektene til konsernet. 24 % av driftsinntektene kom fra Europa, 20 % fra Amerika og 21 % fra Asia.

Nærhet til kundene er et mål for å imøtekomme kravene fra de lokale markedene. Virksomheten og veksten utenfor Norge forventes fortsatt å øke.

Forretningsområder

KONGSBERGS to forretningsområder, Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence & Aerospace, arbeider innenfor de samme teknologiområdene. De har begge sin viktigste kompetanse innen signalbehandling, reguleringsteknikk (kybernetikk), programvareutvikling og systemintegrasjon. Etter salget av fritidsbåtvirksomheten er de to forretningsområdene mer rendyrket, rettet mot profesjonelle kunder i et globalt marked. Begge leverer systemer for beslutningstøtte; fra kommando- og våpenkontrollsystemer til kommunikasjonsløsninger og automasjons- og overvåknings-systemer.

Kongsberg Maritime

Kongsberg Maritime leverer produkter og systemer for posisjonering, navigasjon og automasjon til handelsskip og offshore-installasjoner, samt produkter og systemer for sjøbunnskartlegging og overvåkning, og til fiskefartøyer og fiskeriforskning. Forretningsområdet er blant markedslederne innen disse områdene. Land med stor offshore-virksomhet og verftsindustri er viktige markeder.

Kongsberg Maritime legger vekt på å utnytte den felles teknologibasen for hele tiden å ligge i front med nye produkter og nye anvendelser.

Kongsberg Maritime hadde i 2005 driftsinntekter på 3,0 milliarder kroner og 1 855 medarbeidere. 73 % av driftsinntektene kom fra andre land enn Norge.

Kongsberg Defence & Aerospace

Kongsberg Defence & Aerospace er Norges ledende leverandør av høyteknologiske forsvarssystemer. Det norske forsvaret er den viktigste kunden. Løsninger utviklet i samarbeid med Det norske forsvaret er internasjonalt konkurransedyktige og har i de senere årene oppnådd en betydelig eksportandel. All eksport av forsvarsprodukter godkjennes av norske myndigheter. En sentral del av markedsstrategien er allianser med store internasjonale forsvarsbedrifter.

Kongsberg Defence & Aerospace leverer systemer for kommando- og våpenkontroll, våpenstyring og overvåkning, samt ulike kommunikasjonsløsninger og missiler.

Kongsberg Defence & Aerospace hadde i 2005 driftsinntekter på 2,6 milliarder kroner og 1 421 medarbeidere. 63 % av driftsinntektene var fra andre land enn Norge.

Kompetanse

KONGSBERG er en kunnskapsbedrift. Riktig kompetanse fremmer verdiskaping og er avgjørende for konsernets konkurransekraft.

Aksjonærpolitikk

KONGSBERGS hovedmål er å øke eierens verdier over tid. Vi har som policy at 30 % av konsernets årlige overskudd fra ordinær drift skal tilbakebetales aksjonærene i form av utbytte. For 2005 foreslås et utbytte på kr 2,15 pr. aksje.

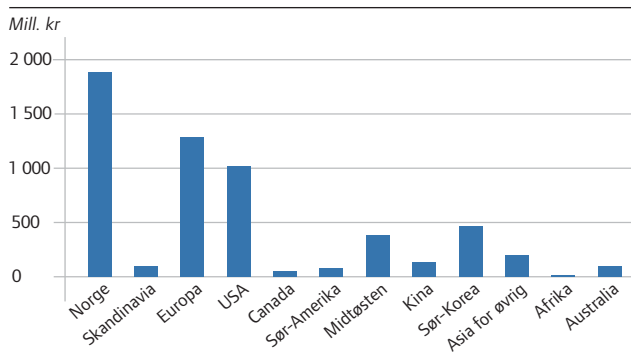
Eierskap

Kongsberg Gruppen ASA er notert på Oslo Børs. Totalt antall aksjonærer var 3 840 pr. 31.12.05. Den største aksjonæren er Staten med 50,001 % eierandel.

KONGSBERG i verden



Driftsinntekter



Historikk

KONGSBERG er et kunnskapsbasert konsern og har i dag to forretningsområder; Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence & Aerospace. Konsernet består, etter restrukturering og oppkjøp, av mange forskjellige selskaper med hver sin historie og sitt geografiske opprinnelsessted. Et raskt blikk på vår historie knytter likevel konsernet sterkt til Kongsberg bys utvikling gjennom flere århundrer.



1624–1814

Sølvfunn

Kongsberg by ble grunnlagt i 1624 av kong Christian IV basert på sølvfunn i området. Sølvverket og sølvgruvene på Kongsberg spilte en betydelig rolle i Norge i siste halvdel av 1600-tallet og frem til begynnelsen av 1800-tallet. Sølvverket var Norges største bedrift, og rundt 1720 utgjorde inntektene 20 % av statsbudsjettet.

1814–1955

Kongsberg Våpenfabrikk og maritimt miljø i Horten

Nedgangstider for Sølvverket medførte at Kongsberg Våpenfabrikk ble grunnlagt i 1814. De dyktigste bergverksingeniørene ble satt til å utvikle den nye hjørnesteinsbedriften.

På slutten av 1800-tallet ble Krag Jørgensen-geværet introdusert, og ble blant annet valgt som hovedvåpen for den amerikanske hæren. Dette var en av de første store eksportkontraktene for norsk industri.

I Horten ble Marinens Hovedverft etablert i 1849, og det ble bygget opp et solid maritimt miljø i byen.

1955–1987

Industri locomotiv

Kongsberg Våpenfabrikk spilte en sentral rolle i oppbyggingen av norsk industri etter 2. verdenskrig. I perioden fra 1960 og frem til 1987 utviklet selskapet seg fra å være en mekanisk produksjonsbedrift til en bedrift med betydelig produktutvikling og satsing på flere markeder med høye krav til ytelse. Markedsområdene omfattet forsvar, bil, gass-turbiner, data, offshore, luftfart og romfart.

I 1960 ble flåteplanen for Marinen vedtatt, og dette ble starten på en ny epoke i Hortens "elektroniske utvikling".

1987–1992

Krise og ny fremgang

I 1987 ble Kongsberg Våpenfabrikk restrukturert, og all sivil virksomhet ble solgt. De enhetene som ble solgt, drives fortsatt med utgangspunkt i Kongsberg-miljøet og har hatt god vekst og lønnsomhet.

Forsvarsvirksomheten ble videreført i selskapet Norsk Forsvarsteknologi AS, som dannet grunnlaget for dagens konsern, KONGSBERG.

Etter Berlinmurens fall i 1989 la selskapet en strategi med sikte på økt satsing i sivile markeder, samtidig med en bevisst dreining fra industriell til teknologisk produksjon. Det ble lagt vekt på å utvide virksomheten innenfor teknologiområder som var beslektet med forsvarsvirksomheten.

1992–2005

Maritim satsing, børsnotering og vekst

I 1992 ble Norcontrol-selskapene kjøpt. Dette var starten på en maritim satsing som førte til etableringen av Kongsberg Maritime som eget forretningsområde i 1995. I 1996 ble SIMRAD-konsernet kjøpt, og i 2000 Navia. Den maritime satsingen var en forutsetning for børsnotering og delprivatisering i 1993. I 1995 endret selskapet navn til Kongsberg Gruppen.

Perioden fra 1995 til 2002 viste kontinuerlig vekst for konsernet, med en vekst i driftsinntektene fra 1 998 millioner kroner til 6 980 millioner kroner. De tre siste årene har veksten flatet ut, blant annet som følge av endrede internasjonale konkurranseforhold, svekkelse av den amerikanske dollaren og salget av fritidsbåtvirksomheten i 2005. KONGSBERGS strategi for den maritime virksomheten er å konsentrere seg om industrielle markeder.

Årsberetning og regnskap

Årsberetning	side 16
Regnskap med noter (konsern)	
Resultatregnskap 1.1.–31.12.	side 24
Balanse pr. 31.12.	side 25
Kontantstrømoppstilling	side 26
Oppstilling over innregnede inntekter og kostnader	side 26
Noter	side 27
Regnskap med noter Kongsberg Gruppen ASA (morselskapet)	
Resultat, balanse og kontantstrømoppstilling	side 49
Noter	side 50
Revisjonsberetning	side 53

Årsberetning

Konsernets driftsinntekter ble 5 705 millioner kroner, mot 5 814 millioner kroner året før. (Begge tall er vist uten fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD som ble solgt høsten 2005). Driftsresultatet (EBIT) ble 360 millioner kroner (221 millioner kroner), med en EBIT-margin på 6,3 % (3,8 %). Resultat pr. aksje for årets resultat ble kr 8,70 mot kr 4,03 året før. Resultatet inneholder gevinsten fra salget av fritidsbåtvirksomheten. Resultat pr. aksje fra videreført virksomhet ble kr 7,19. Styret foreslår at det utdeles et utbytte på kr 2,15 pr. aksje for 2005, som er i samsvar med selskapets utbyttepolitikk.

Salget av fritidsbåtvirksomheten var et viktig strategisk skritt i 2005. Salget innebærer sterkere konsentrasjon om kjernevirksomheten, og samtidig styrket finansiell posisjon. Dette gir et godt utgangspunkt for konsernets videre utvikling. Netto rentebærende gjeld 31.12.05 var 284 millioner kroner, en nedgang fra 1 101 millioner kroner ved inngangen til året.

De fleste av konsernets virksomhetsområder hadde fremgang i 2005, og markedene har vært spesielt gode for Offshore & Merchant Marine. Ordreinngangen har vært sterk gjennom hele året, og ordreserven er rekordhøy. Byggeaktiviteten ved verftene vil være høy også i 2006, og offshore- og riggmarkedet gir ytterligere muligheter.

Innen Defence & Aerospace har fremgangen fortsatt for avanserte våpenstyringssystemer for pansrede kjøretøyer (RWS – Remote Weapon Station). Innen kommunikasjonsvirksomheten har viktige kontrakter blitt forskjøvet, og driftsinntekter og resultat for denne virksomheten har vist en nedgang i forhold til 2004. Dette er hovedårsaken til at 4. kvartal ble svakere enn normalt for Defence & Aerospace. Utviklingen av NSM (Naval Strike Missile) er inne i en slutfase, og det arbeides med å få første kontrakt for produksjon i løpet av 2006.

Markedsforhold og rammebetingelser

Konsernets vekstmuligheter fremover vil i hovedsak være i markeder utenfor Norge. Særlig vil dette være relatert til det høye aktivitetsnivået innenfor olje- og gassindustrien. Sterke markedsposisjoner og lokal tilstedeværelse er en forutsetning for videreutvikling av markedsandelene. Styret vektlegger derfor fortsatt satsing internasjonalt. Videreutvikling av etableringene i Kina, Sør-Korea og Singapore står sentralt i satsingen til Offshore & Merchant Marine. Kjøpet av programvareselskapet Gallium i Canada, etableringen i USA i forbindelse med produksjon og vedlikehold av våpenstyringssystemer og overtagelsen av Norcontrol IT, som er markedsledende innen maritim overvåking, vil styrke internasjonaliseringen av Defence & Aerospace.

De maritime markedene har vist høy aktivitet i 2005, og dette ser ut til å fortsette også i 2006. I tillegg er riggmarkedet i sterk vekst og gir nye muligheter. KONGSBERG har gode markedsposisjoner, virksomhet nær kundene og er forberedt på økt konkur-

ranse. Norsk maritim næring har en sterk stilling og står sentralt i norsk eksportindustri. Styret vil understreke behovet for en næringspolitikk som bidrar til vekst og utvikling for næringen fremover.

Det norske forsvaret er inne i en omstillingsfase med færre nye investeringsprosjekter. På lang sikt anses endringene i Det norske forsvaret som positive for KONGSBERG, da målet er å allokere større andeler av forsvarsbudsjettet til investeringer. På kort sikt vil imidlertid omstillingen skape usikkerhet rundt investeringsbeslutninger. Det norske forsvaret har i samarbeid med KONGSBERG over tid utviklet løsninger som har vist seg konkurransedyktige internasjonalt. For KONGSBERG er det av stor betydning at dette samarbeidet fortsetter. Internasjonalt er det mange kontraktsmuligheter, og spesielt for våpenstyringssystemer, luftvern og militær kommunikasjon.

Forutsigbarhet i eksportregelverket for forsvarsmateriell og myndighetenes praktisering av dette er en viktig rammebetingelse. Gjennkjøp ved nasjonale anskaffelser er en etablert praksis internasjonalt, og bransjen som helhet forholder seg til dette. Det er av stor betydning for konsernet at reglene om gjennkjøp også videreføres og praktiseres i Norge.

Svingningene i valutamarkedet, spesielt forholdet til USD, er en utfordring for konsernet. De senere årenes svekkelse av USD har gjort at det har vært nødvendig å gjennomføre betydelige kostnadstilpasninger for å kunne opprettholde lønnsomheten. En systematisk sikringsstrategi over flere år har gitt konsernet tid til å tilpasse seg, men arbeidet med operative tiltak for å redusere effektene av valutasingningene mer permanent fortsetter. Økt aktivitet utenlands er et sentralt virkemiddel. For KONGSBERG er det viktig at myndighetene fører en økonomisk politikk som ikke medfører vedvarende styrking av den norske kronen.

Teknologi

En betydelig andel av KONGSBERGS verdiskaping består i utvikling av høyteknologiske løsninger til det internasjonale markedet. I denne sammenheng er konsernets høye kompetanse innen så vel teknologi som marked en viktig forutsetning for konkurransevnen.

KONGSBERG satser kontinuerlig på produktutvikling. Utviklingen er kundeorientert og avstemmes alltid mot markedets krav til pris og ytelse. KONGSBERGS produkter omtales generelt som avanserte med høy ytelse og god kvalitet. De årlige produktutviklingskostnadene er på ca. 10 % av driftsinntektene. Dette nivået anses som nødvendig for å oppnå en tilstrekkelig moderne og kosteffektiv produktportefølje. Om lag halvparten av produktutviklingen er finansiert av kundene, særlig fra Det norske forsvaret. Det er imidlertid risiko for at denne andelen vil reduseres som følge av omstillingen i Forsvaret.

NSM-utviklingen representerer KONGSBERGS største utviklingsaktivitet. Dette prosjektet ble startet gjennom en fastpriskontrakt med Det norske sjøforsvaret i 1996. Utviklingsprosjektet er inne i en avsluttende testfase. I 2005 ble det gjennomført flere test-utskytninger, og dette fortsetter i 2006. NSM skal etter planen være klart til bruk om bord på både de nye fregattene og missil-torpedobåtene til Sjøforsvaret i 2008.

Salget av fritidsbåtvirksomheten

I september ble det inngått en avtale om salg av Yachting-virksomheten. Virksomheten utgjorde hoveddelen av den tidligere Yachting & Fishery-virksomheten. I resultatregnskapet er Yachting-aktiviteten presentert som avhendet virksomhet både for 2004 og 2005. KONGSBERGS virksomhet vil etter salget være konsentrert om industrielle anvendelser innenfor Offshore & Merchant Marine og Defence & Aerospace.

Salget skjedde på gjeldfri basis for en sum av 586 millioner kroner. Prisen er basert på regnskapet pr. 31.12.04 med reguleringsmekanismer knyttet til regnskapsavslutningen på salgstidspunktet. Salget medførte en foreløpig regnskapsført salgsgevinst på 37 millioner kroner etter skatt.

Salget medfører en spissing av konsernets strategi innen maritim virksomhet. Fiskerivirksomheten innen SIMRAD rapporteres nå som en del av Offshore & Merchant Marine. Yachting-virksomheten hadde i 2004 driftsinntekter på 625 millioner kroner, og fiskerivirksomheten hadde driftsinntekter på 280 millioner kroner.

Resultat, balanse og kontantstrøm

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningene for dette er til stede. Konsernets driftsinntekter ble 5 705 millioner kroner (5 814 mil-

lions kroner). Driftsresultatet (EBIT) ble 360 millioner kroner (221 millioner kroner). EBIT-marginen ble 6,3 % (3,8 %). Resultattallene for 2004 og 2005 er justert for salget av Yachting-virksomheten.

Resultatutviklingen er kommentert i tilknytning til de enkelte forretningsområdene.

Netto finansposter ble -57 millioner kroner (-59 millioner kroner).

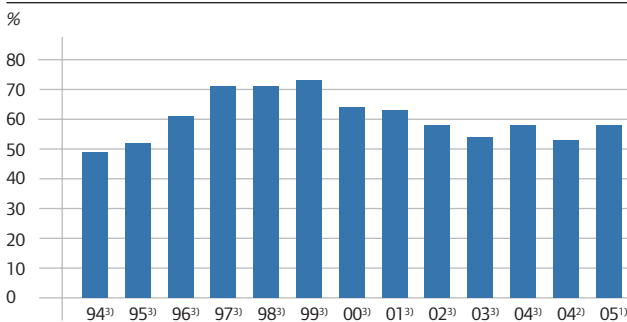
Resultat fra videreført virksomhet før skatt ble 311 millioner kroner (179 millioner kroner). Resultat etter skatt og avhendet virksomhet ble 262 millioner kroner (118 millioner kroner). Resultatet inneholder et resultat etter skatt fra avhendet virksomhet på 47 millioner kroner.

Konsernet hadde i 2005 en ordreinngang på 5 597 millioner kroner (5 323 millioner kroner), og en ordresreserve på 5 416 millioner kroner (5 425 millioner kroner). Offshore & Merchant Marine har økt sin ordresreserve med 485 millioner kroner (29 %), mens Defence & Aerospace har redusert sin ordresreserve med 524 millioner kroner (-14 %).

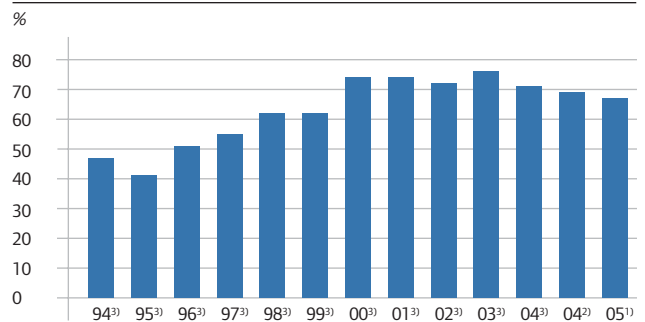
Totalkapitalen i konsernet utgjorde 6 543 millioner kroner (6 258 millioner kroner pr. 1.1.05, etter IFRS), og egenkapitalen var 1 505 millioner kroner (1 626 millioner kroner), eller 23 % (26 %). Endringene i egenkapitalen er omtalt nedenfor under punktet om IFRS.

Netto rentebærende gjeld ble 284 millioner kroner pr. 31.12.05 (1 101 millioner kroner). Nedgangen skyldes salget av fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD og god kontantstrøm fra driften. Kontantstrømmene var 620 millioner kroner fra operasjonelle aktiviteter (328 millioner kroner). Kontantstrømmene var 316 millioner kroner fra investeringsaktiviteter og -375 millioner kroner fra finansieringsaktiviteter. Konsernets brutto rentebærende gjeld

Driftsinntekter sivilt



Driftsinntekter utenfor Norge



1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

består av lån på 1 000 millioner kroner, hvorav 300 millioner kroner i norske sertifikatlån og 700 millioner kroner i norske obligasjonslån. Konsernets finansiering er for øvrig basert på en syndikert lånefasilitet på 1 100 millioner kroner med løpetid til 2009. Fasiliteten var ubenyttet ved årsskiftet. Samlet beholdning av betalingsmidler pr. 31.12.05 var 723 millioner kroner. Av dette var 350 millioner kroner kortsiktig plassert i pengemarkedet, det øvrige er hovedsakelig innestående på konsernets driftskonti i bank.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Fra og med regnskapsåret 2005 avlegges KONGSBERGS konsernregnskap etter internasjonale regnskapsstandarder - IFRS (International Financial Reporting Standards). Regnskapet for 2004 er avlagt i samsvar med den norske regnskapsloven (NGAAP) og gjeldende norske regnskapsstandarder, men ved overgangen ble sammenligningstallene for 2004 omarbeidet til IFRS.

For KONGSBERG er de vesentligste endringene i det omarbeidede resultatet for 2004 knyttet til pensjonskostnader og goodwillavskrivninger. Det omarbeidede resultatet for 2004 ble 118 millioner kroner mot 37 millioner kroner etter NGAAP. De vesentligste endringene i den omarbeidede egenkapitalen pr. 1.1.05 er, i tillegg til resultateffektene, knyttet til nullstilling av estimatavvik i forbindelse med pensjonsberegninger og finansielle instrumenter (rente- og valutasikring) vurdert til markedsverdi. Egenkapital pr. 1.1.05 etter IFRS er 1 626 millioner kroner mot 1 812 millioner kroner i henhold til NGAAP.

Konsernets egenkapital pr. 31.12.05 ble 1 505 millioner kroner. Hovedårsaken til reduksjonen i egenkapitalen fra 1.1.05 er verdiendringer i finansielle instrumenter (-103 millioner kroner) og

økt nåverdi av pensjonsforpliktelsen som følge av lavt rentenivå (-227 millioner kroner).

Det henvises for øvrig til note 32 til konsernregnskapet om konsekvensene ved overgangen til IFRS og note 22, Egenkapitalavstemming.

Drifts- og markedsforhold i forretningsområdene

KONGSBERGS to forretningsområder, Offshore & Merchant Marine og Defence & Aerospace, hadde driftsinntekter på henholdsvis 2 564 millioner kroner og 3 034 millioner kroner, noe som utgjorde henholdsvis 45 % og 53 % av konsernets samlede driftsinntekter. (Tall for fritidsbåtvirksomheten er holdt utenfor).

Offshore & Merchant Marine

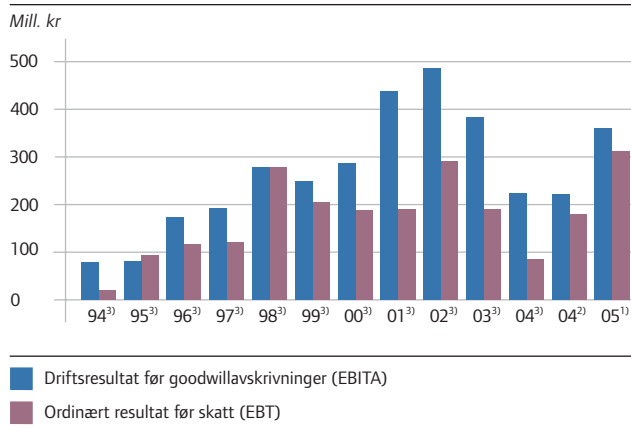
Forretningsområdet hadde driftsinntekter på 3 034 millioner kroner (3 013 millioner kroner). Driftsresultatet (EBIT) ble 262 millioner kroner (242 millioner kroner), med en EBIT-margin på 8,6 % (8,0 %).

Virksomheten har et stabilt godt resultat, og året var preget av god drift og kapasitetsutnyttelse, noe som forventes å fortsette også i 2006. Fiskerivirksomheten er under omstilling.

Orderreserven ved inngangen til 2006 er på 2 158 millioner kroner (1 673 millioner kroner).

Aktiviteten i olje- og gassindustrien har vært høyere i 2005 enn tidligere år. Kontraheringen av skip både i Sør-Korea, Kina og Europa er fortsatt på et høyt nivå. Det arbeides med ytterligere å styrke de lokale operasjonene i Kina, Singapore og Sør-Korea. Disse markedene har også bidratt til å sikre betydelige kontrakter for leveranser til riggmarkedet, et marked som har utviklet seg

Resultat



1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

Konsernets utvikling



positivt mot slutten av året. Det er også økende aktivitet for øvrige offshore-installasjoner. For områdene dynamisk posisjonering og hydroakustikk har det som en følge av dette vært god ordreinngang. Det er økende konkurranse, men markedsandelene er opprettholdt gjennom 2005.

Satsingen på automasjons- og styringssystemer for gasstransportskip (LNG – Liquefied Natural Gas) ga positive resultater også i 2005, og KONGSBERG er nå involvert i 67 LNG-fartøyer som er i ordre eller under bygging. Blant annet ble det i juni inngått kontrakt på styringssystemer til åtte fartøyer. Den totale verdien på ordrene er på ca. 100 millioner kroner, og systemene skal leveres fra begynnelsen av 2006 og frem til slutten av 2007.

Fartøyene skal bygges ved Samsung Heavy Industries og Hyundai Heavy Industries i Sør-Korea for internasjonale rederier. Kongsberg Maritime har hatt en målrettet satsing på automasjons- og styringssystemer for gasstransportskip siden 2000. Ordreinngangen i 2005 viser at Kongsberg Maritime fortsatt holder sin sterke posisjon i dette markedet.

Innen prosessautomasjonsvirksomheten er det inngått kontrakter for leveranser både i Nordsjøen og internasjonalt. Statoil har tildelt Kongsberg Maritime en kontrakt på ca. 70 millioner kroner som omfatter oppgradering av Statfjord A, B og Cs prosessstyresystemer for olje- og gassproduksjon, samt leveranse av en prosessimulator. Kontrakten for Statfjord er et resultat av et langsiktig samarbeid med Statoil, som i tillegg omfatter drift, vedlikehold og modifikasjoner på Statoils anlegg på Heidrun, Norne, Åsgard A og B og Kristin.

Kongsberg Maritime har fått en kontrakt med US Navy om å levere 57 navigasjonssimulatorer som vil inngå som en viktig del

av et pågående program for navigasjon, sjømannskap og skips-håndtering (NSST) i US Navy. Kontrakten erstatter en kontrakt på ca. 50 millioner kroner som ble inngått i juli 2004, og totalomfanget er nå på ca. 80 millioner kroner.

Defence & Aerospace

Driftsinntektene ble 2 564 millioner kroner (2 704 millioner kroner). Driftsresultatet (EBIT) ble 117 millioner kroner (-31 millioner kroner), med en EBIT-margin på 4,6 %. Kommunikasjonsvirksomheten har hatt en svakere avslutning på året enn tidligere år.

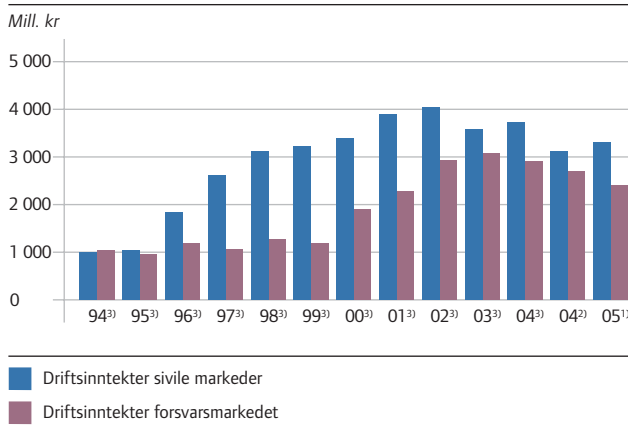
Forretningsområdet hadde en ordresreserve ved utgangen av 2005 på 3 124 millioner kroner (3 648 millioner kroner) og en samlet ordreinngang på 1 894 millioner kroner (2 000 millioner kroner).

Defence & Aerospace's største utviklingsprosjekt, nytt sjømålsmissil (NSM), har god fremdrift. Det gjenstår fortsatt utviklingsarbeid og flere tekniske evalueringsskudd. Det ble i løpet av året gjennomført en vellykket testutskytning av NSM-missilet.

Utskytningen demonstrerte nye viktige funksjoner, og den vellykkede testutskytningen reduserer risikoen i prosjektet. I tillegg skulle det ha vært gjennomført en testutskytning i en teknisk evalueringsfase. Missilet ble forsøkt avfyrt, men testen ble stoppet før missilet forlot utskytningsrampen på grunn av en feil i utskytningsrampens systemer. Dette rokker verken ved økonomien eller fremdriften i prosjektet i nevneverdig grad.

Det er inngått avtale om kjøp av det kanadiske programvare-selskapet Gallium Software Inc. for 174 millioner kroner. Selskapet har spesialisert seg på avansert software til kart og grafikk med høye krav til hurtighet og ytelse. Kjøpet vil styrke satsingen innen

Driftsinntekter

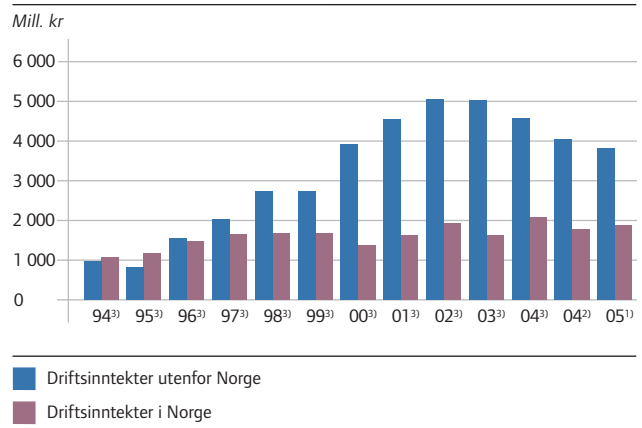


1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

Driftsinntekter



overvåkningssystemer.

Defence & Aerospace har også overtatt 100 % eierskap i Norcontrol IT AS gjennom kjøp av en tredjedel av aksjene fra minoritetsaksjonærene innen bedriften og det resterende fra Kongsberg Maritime. Selskapet integreres operativt med virksomheten for landbaserte overvåkningssystemer og vil bli rapportert som en del av Defence & Aerospace-virksomheten fra 1.1.06.

Våpenstyringssystemet (RWS – Remote Weapon Station) har hatt god ordreinngang og gode resultater gjennom året, og det er inngått ordrer for 822 millioner kroner internasjonalt. Systemene leveres blant annet til Australia, USA, Canada, Finland og Irland. Defence & Aerospace har etablert seg i USA med et vedlikeholdsanlegg for RWS. Anlegget ligger i Johnstown, Pennsylvania, og blir tatt i bruk i mai/juni 2006.

I 4. kvartal ble det inngått en tilleggskontrakt med Forsvarets logisitikkorganisasjon om utvikling og leveranse av Lett Feltradio (LFR) på 39,7 millioner kroner.

Videre er det inngått en 15 års rammeavtale om vedlikehold av programvare som tidligere har vært utviklet for moderniseringen av NATOs luftovervåkningsfly (AWACS). Kontrakten bekrefter KONGSBERGS posisjon innen militær luftovervåkning og understøtter strategien om satsing innenfor militær og sivil overvåkning og sikkerhet.

Kongsberg Satellite Services, som eies 50 % av Kongsberg Defence & Aerospace, har signert en kontrakt om nedlesning av data og kontroll av satellitten OrbView-5 (Nextview 2). Kontrakten har en initiell verdi på 43 millioner kroner. Med opsjoner har den en verdi på 199 millioner kroner over 10 år. Kongsberg Satellite Services har som følge av denne kontrakten startet etableringen av TrollSat, som er en ny mottaksstasjon for satellittdata i Antarktis. Gjennom denne etableringen vil satellittrelaterte

tjenester kunne tilbys både fra Antarktis, Tromsø og Arktis (Svalbard), noe som betyr flere og hurtigere data/satellittbilder til kundene.

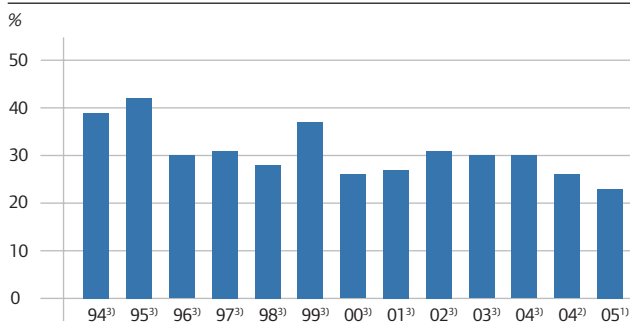
Risiko

Konsernet er utsatt for flere typer risiko, og styret følger utviklingen innenfor de enkelte risikoområdene nøye. Det er etablert et eget rapporteringssystem for risikoovervåkning. Rapporteringen oppdateres hvert kvartal. Styret anser at det er god balanse mellom den samlede risiko og konsernets risikobærende evne.

Operasjonell risiko er for KONGSBERG i hovedsak knyttet til gjennomføring av prosjekter med høy teknisk kompleksitet, hvor gjennomføringsevne og produktkvalitet er avgjørende. Gjennomføring av komplisert tekniske prosjekter er en del av konsernets kjernekompetanse. Historisk har gjennomføringsevnen og kvaliteten på produktene vært god. Kvalitet og leveransedyktighet er sentrale mål for konsernet. Det største utviklingsprosjektet i konsernet er NSM. Utviklingen er nå inne i en slutfase, men fortsetter i 2006. Det vil fortsatt være risiko knyttet til prosjektet inntil kunden har godkjent missilets ytelser. Tester utført i 2005 har demonstrert nye viktige funksjoner og reduserer risikoen i prosjektet.

Forretningsmessig risiko er knyttet til markedsforhold, konkurranter og andre rammebetingelser i de markedene vi opererer. Markedet for skipsbygging svinger over tid, noe som også påvirker KONGSBERGS leveranser av systemer til skip. For tiden er dette markedet inne i en aktiv periode, spesielt i Asia, men også i Europa hvor det har vært en sterk økning i kontrahering av nye skip i 2005. Investeringsnivået i oljeindustrien er en annen viktig faktor for KONGSBERG. Aktiviteten i dette markedet er for tiden høy, spesielt innen kompliserte systemer. KONGSBERG har opprett-

Egenkapitalandel

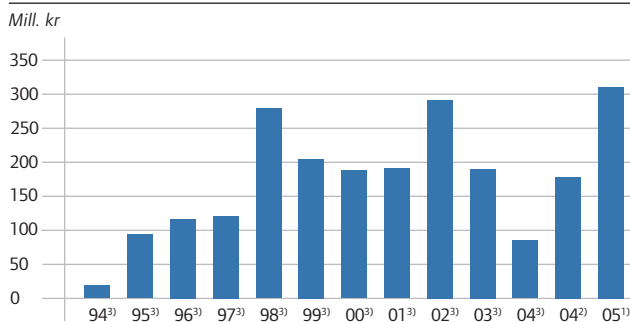


1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

Ordinært resultat før skatt (EBT)



holdt sine markedsandeler i dette markedet. Konkurransen generelt er økende i de fleste av våre markeder.

Innen forsvarssegmentet kan lang innsalgstid og store enkeltprosjekter føre til svingninger i virksomheten. Forsvarets utvikling av egne løsninger i samarbeid med norsk industri har stor betydning for fortsatt vekst og lønnsomhet på lang sikt.

Ordreinngangen i 2005 var lavere enn driftsinntektene, og ordreserven er som følge av dette redusert.

Finansiell risiko er hovedsakelig knyttet til valutakursvingninger og finansieringsevne. Konsernets konkurransevne påvirkes i stor grad av den norske kronens verdi i forhold til andre valutaer, spesielt USD. Denne risikoen er nært koblet til de operasjonelle aktivitetene i forretningsområdene. Konsernets policy på kort og mellomlang sikt er å sikre fremtidige netto valutainntekter gjennom terminkontrakter. Konsernet har gjennom 2005 hatt høyere gjennomsnittskurser i USD enn tilsvarende spot-kurser. USD-kursen startet året ned mot kr 6,-, men har gjennom året styrket seg noe. Konsekvensene av en eventuell varig styrket norsk krone vil måtte løses gjennom strategiske og operasjonelle tiltak, som for eksempel å øke aktiviteter utenfor Norge, øke innkjøp i valuta og kostnadsreducerende tiltak.

Aksjer og aksjonærforhold

I KONGSBERGS ordinære generalforsamling 3. mai 2005 ble styret gitt fullmakt til kjøp av egne aksjer. Fullmakten er begrenset oppad til 5 % av aksjekapitalen og gjelder i 12 måneder fra datoen for generalforsamlingen.

Våren 2005 ble konsernets årlige aksjeprogram for ansatte gjennomført. Det var niende gang alle ansatte hadde anledning til å kjøpe aksjer i konsernet. Programmet hadde en samlet ramme for aksjekjøp på kr 30 000,- pr. ansatt inklusive en rabatt på 20 %. Det ble solgt 142 127 aksjer til en rabatterte kurs på kr 76,-. Konsernets beholdning av egne aksjer etter salget var 3 414. Aksjer ble tildelt 412 ansatte. Det ble også tildelt opsjoner tilsvarende halvparten av antall kjøpte aksjer til alle som var med på programmet. Opsjonene kan innløses etter to år og har en innløsningskurs på kr 106,-. I desember ble det avholdt en tilleggsrunde hvor 3 ansatte kjøpte totalt 867 aksjer til en kurs på kr 104,-. Konsernets beholdning etter tilleggsrunden er 2 547 aksjer.

Årets beløp for regulering av den skattemessige inngangsverdien på aksjene (RISK) for aksjonærene i Kongsberg Gruppen ASA er estimert til kr -5,32 pr. aksje. RISK-beløpet for inntektsåret 2004 er fastsatt til kr -2,34 pr. aksje og tilfaller dem som var aksjonærer pr. 1.1.05.

Kursen på KONGSBERG-aksjen var kr 99,- ved årets start og steg til kr 124,- ved årets slutt. Dette gir en økning på 25,3 %. Hovedindeksen hadde i samme periode en økning på 39,6 %. Antall aksjonærer steg med 170 til 3 840, og utenlandsandelen ble redusert fra 7,01 % til 1,01 %. Staten er største eier med en eierandel

på 50,001 %. De 10 største aksjonærene hadde til sammen en eierandel på 85,10 % av aksjene. Det ble omsatt 12 063 000 aksjer i 2005, noe som representerer en lavere omsetning enn mange andre selskaper på Oslo Børs. Dette gir periodevis en dårlig likviditet på aksjen.

Helse, Miljø og Sikkerhet (HMS)

Styret er opptatt av at helse, miljø og sikkerhet ivaretas på en måte som skaper høy trivsel og et sunt arbeidsmiljø. Et grunnleggende prinsipp er at HMS-arbeidet skal være forebyggende. Det legges vekt på at yrkesbetingede skader og sykdommer skal forebygges. Ansvar og engasjement på alle nivåer i organisasjonen er en forutsetning for å lykkes med dette.

Styret har en tett oppfølging av HMS-arbeidet. Hvert kvartal utarbeider administrasjonen en HMS-rapport som behandles av styret. I løpet av 2005 er blant annet følgende HMS-tiltak gjennomført:

Kongsberg Maritimes informasjon i oljeselskapenes HMS-database for leverandører (Achilles) ble gjennomgått og revidert av Statoil. Revisjonen avdekket at det meste innen systemer og prosesser var på plass. I forhold til de anmerkninger selskapet fikk med bakgrunn i revisjonen, er det utarbeidet og iverksatt handlingsplaner.

I Kongsberg Defence & Aerospace er det gjennomført risikoanalyse i henhold til retningslinjer gitt fra Næringslivets sikkerhetsorganisasjon (NSO). Analysen avdekket ingen vesentlige problemstillinger.

I løpet av 2005 er det registrert seks arbeidsuhell i konsernet. Tre personer ble utsatt for en alvorlig bilulykke på tjenestereise. Heldigvis fikk ingen av disse varig mén. For øvrig er det rapportert tre lettere skader. Sykefraværet falt fra 3,2 % i 2004 til 3,1 % i 2005.

HMS-arbeidet ivaretas i de enkelte virksomhetsområdene, og arbeidsmiljøutvalgene arbeider systematisk med regelmessige møter. Konsernets eierandeler i Kongsberg Helse- og Miljøsentre ble solgt høsten 2005. Tidligere avtaler med Kongsberg Helse- og Miljøsentre er videreført i det overtagende selskapet Hjelp24. Det er også en intensjon om at hele konsernets virksomhet i Norge skal inngå et samarbeid med Hjelp24. KONGSBERG har 516 medarbeidere ansatt utenfor Norge. Dette krever høy oppmerksomhet og innsikt i problemstillinger knyttet til helse, arbeidsmiljø og sikkerhet i de land KONGSBERG har aktiviteter.

Personal og organisasjon

Konsernet arbeider kontinuerlig med å tilpasse organisasjonen til de markeder som betjenes. For enkelte enheter har det dessverre vært nødvendig med nedbemanning, i andre enheter har bemanningen økt. Det legges ned mye arbeid med å finne løsninger for dem som blir berørt av nedbemanning ved å finne oppgaver andre

steder i konsernet. Konsernet hadde ved årsskiftet 3 372 medarbeidere (4 017), hvorav 516 (898) arbeidet utenfor Norge. Hovedårsaken til reduksjonen i antall medarbeidere skyldes salget av fritidsbåtvirksomheten. I morselskapet var det ved årsskiftet ansatt 33 personer.

En viktig forutsetning for å lykkes langsiktig er at KONGSBERG utnytter og utvikler medarbeidernes kompetanse. For å øke evnen til fornyelse og bedre beslutninger er det et mål å utvikle og øke mangfoldet i konsernet slik at ulik erfaring, kultur, utdanning og tenkemåte er representert. Det stimuleres til og arbeides aktivt med utveksling av kunnskap mellom forretningsområdene. Gode utviklingsmuligheter er et viktig virkemiddel for å rekruttere og beholde medarbeiderne.

Kongsbergskolen tilrettelegger og koordinerer kurs og opplæringstilbud innen konsernet.

Det er opprettet en felles ressursgruppe i konsernet for å utvikle kvalifiserte ledertalenter i hele konsernet. Gruppen tilbyr en portefølje av ledelsesprogrammer gjennom Kongsbergskolen.

Ved årsskiftet var det 657 (20 %) kvinner ansatt i konsernet. Av totalt antall lederstillinger i konsernet var 9 % besatt av kvinner. Dette er en liten tilbakegang siden forrige år. Det er rekruttert mange kvinner til de tekniske miljøene de siste årene, men det er fortsatt begrenset tilgang på kvinnelige kandidater innen de teknologiområdene som er mest dominerende i KONGSBERG. I konsernets styre er to av fem aksjonærvalgte styremedlemmer kvinner. Generelt er det fortsatt få kvinner i høyere lederstillinger, og KONGSBERG vil derfor fortsatt arbeide for å øke andelen kvinnelige ledere og øke rekrutteringen av kvinner til tekniske stillinger. I KONGSBERG er det en grunnholdning at kvinner og menn skal gis like muligheter.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner gjennom de etablerte samarbeids- og representasjonsordningene er godt, og gir verdifulle bidrag til å løse konsernets og selskapenes utfordringer på en konstruktiv måte.

Samfunnsansvar

Styret legger vekt på at KONGSBERG skal drive sin virksomhet etisk, miljømessig og sosialt ansvarlig. KONGSBERG skal stå for en bærekraftig utvikling hvor det er god balanse mellom økonomiske resultater og samfunns- og miljøansvar. Styret er opptatt av at konsernets policy for samfunnsansvar og miljø og de forretnings-etiske retningslinjer etterleves.

Arbeidet med å implementere konsernets forretningsetiske retningslinjer fortsatte i 2005, og målet for 2006 er at alle medarbeidere i konsernet skal ha deltatt i etikkprogrammet. Styret ser på dette som et svært viktig arbeid.

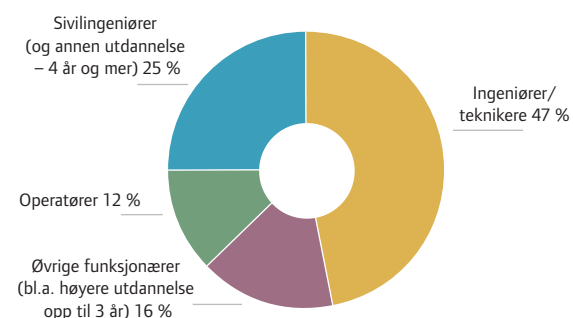
KONGSBERGs aktivitet baseres i hovedsak på utvikling av programvare og systemintegrasjon. Konsernet er i liten grad påvirket av miljøreguleringer. Styret er imidlertid opptatt av at konsernet fokuserer på aktive miljøtiltak. Disse har særlig rettet seg mot å effektivisere energiutnyttelsen knyttet til den eiendomsmassen konsernet disponerer, samt kildesortering. Konsernets arbeid med miljøspørsmål over de 3–4 siste årene har gitt positive resultater. Samtidig er styret bevisst på at det fortsatt er utfordringer i forhold til å begrense påvirkninger på det ytre miljø.

For en nærmere beskrivelse av konsernets arbeid i forhold til samfunnsansvar henvises det til konsernets bærekraftsrapport.

Eierstyring og selskapsledelse

God eierstyring og selskapsledelse skal sikre størst mulig verdiskaping, samtidig som selskapets ressurser skal utnyttes på en effektiv og bærekraftig måte. Verdien som skapes, skal komme aksjonærer, ansatte og samfunnet til gode. Problemstillingene rundt eierstyring og selskapsledelse har derfor vært gjenstand for diskusjoner i konsernets styre i løpet av 2005 og begynnelsen av 2006. Konsernets styringsdokumenter er gjennomgått og revidert. Videre er det opprettet to underutvalg av styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg. En nærmere beskrivelse er gitt på sidene 92–101 i denne rapporten.

Ansatte – fordeling etter utdannelsesnivå



Godtgjørelse til styret og konsernsjefen er gjengitt i note 4 til morselskapets regnskap.

Endringer i styret

I den ordinære generalforsamlingen 3. mai 2005 ble det flere forandringer i selskapets styre. Tidligere styreleder Christian Brinch ønsket i forbindelse med generalforsamlingen ikke gjenvalg. Finn Jebsen, Erik Must og John Giverholt ble valgt som nye aksjonærvalgte medlemmer av styret etter Christian Brinch, Torolf Rein og Niels Petter Wright. Audun Solås ble nytt ansattevalgt styremedlem etter Roy Harald Hove. Benedicte Berg Schilbred, Siri Hatlen, Roar Marthiniusen og Jan Erik Hagen ble gjenvalgt. Styret velger selv sin leder, og Finn Jebsen ble valgt.

Styret vil med dette benytte anledningen til å rette en takk til de tidligere styremedlemmene for det arbeidet de har utført til beste for KONGSBERG. En særlig takk går til Christian Brinch, som har sittet i styret i 14 år, hvorav 10 år som styrets leder.

Utsikter for 2006

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

Kongsberg, 17. mars 2006



Finn Jebsen
Styrets leder



Benedicte Berg Schilbred
Styrets nestleder



Erik Must
Styremedlem



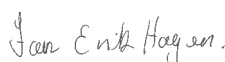
Siri Hatlen
Styremedlem



John Giverholt
Styremedlem



Roar Marthiniusen
Styremedlem



Jan Erik Hagen
Styremedlem



Audun Solås
Styremedlem



Jan Erik Korssjøen
Konsernsjef

Årsresultat og disponeringer

Morselskapet Kongsberg Gruppen ASA hadde i 2005 et årsresultat på 18 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponeringer i Kongsberg Gruppen ASA:

Utbytte	65 millioner kroner
Fra annen egenkapital	(47) millioner kroner
Totalt disponert	18 millioner kroner

I tillegg foreslås det avgitt et konsernbidrag på 95 millioner kroner.

Selskapets frie egenkapital pr. 31.12.05 var 495 millioner kroner.

Resultatregnskap 1.1.–31.12. – Kongsberg Gruppen (Konsern)

Beløp i mill. kr	Note	2005 IFRS	2004 IFRS	2004 NGAAP ¹⁾	2003 NGAAP ¹⁾
Driftsinntekter	3	5 705	5 814	6 439	6 651
Varekostnader		(2 320)	(2 493)	(2 782)	(2 831)
Personalkostnader	6, 23	(2 008)	(2 029)	(2 259)	(2 227)
Andre driftskostnader	5	(861)	(905)	(985)	(1 010)
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		516	387	413	583
Avskrivninger	11, 12	(156)	(166)	(278)	(292)
Driftsresultat (EBIT)		360	221	135	291
Resultat fra tilknyttede selskaper	7	8	17	17	-
Finansinntekter	8	6	32	32	5
Finanskostnader	8	(63)	(91)	(99)	(106)
Resultat fra videreført virksomhet før skatt		311	179	85	190
Skattekostnad	9	(96)	(70)	(48)	(65)
Resultat fra videreført virksomhet etter skatt		215	109	37	125
Resultat fra avhendet virksomhet	4	47	9	-	-
Årets resultat		262	118	37	125
<i>Hvorav</i>					
Majoritetsinteresser		260	120	41	126
Minoritetsinteresser		2	(2)	(4)	(1)
<i>Resultat pr. aksje i kr</i>					
– for resultat fra videreført virksomhet	10	7,19	3,66	1,38	4,23
– for resultat fra videreført virksomhet, utvannet	10	7,19	3,66	1,38	4,23
– for årets resultat	10	8,70	4,03	1,38	4,23
– for årets resultat, utvannet	10	8,69	4,03	1,38	4,23

1) Tallene er presentert slik som rapportert for 2004 og er ikke omarbeidet for salget av fritidsbåtvirksomheten.

Balanse pr. 31.12. – Kongsberg Gruppen (Konsern)

Beløp i mill. kr	Note	31.12.05 IFRS	1.1.05 IFRS	31.12.04 IFRS	31.12.04 NGAAP	1.1.04 IFRS	31.12.03 NGAAP
■ Eiendeler							
<i>Anleggsmidler</i>							
Varige driftsmidler	11	924	1 042	1 042	1 042	1 086	1 086
Goodwill	12, 13	1 095	1 212	1 212	1 123	1 194	1 194
Andre immaterielle eiendeler	12, 13	32	35	35	35	14	14
Investeringer i tilknyttede selskaper	7	49	49	49	49	93	93
Aksjer tilgjengelig for salg	16	133	88	67	67	-	-
Andre langsiktige eiendeler	15	143	74	74	74	99	99
Netto pensjonsmidler		-	-	-	198	-	208
Utsatt skattefordel		-	-	-	-	8	8
Sum anleggsmidler		2 376	2 500	2 479	2 588	2 494	2 702
<i>Omløpsmidler</i>							
Varelager	17	846	842	842	842	793	793
Fordringer	18	1 218	1 382	1 382	1 382	1 364	1 364
Prosjekter under utførelse	19	1 253	926	1 068	1 068	1 048	1 048
Finansielle instrumenter	14	127	446	-	-	-	-
Betalingsmidler	20	723	162	162	162	101	101
Sum omløpsmidler		4 167	3 758	3 454	3 454	3 306	3 306
Sum eiendeler		6 543	6 258	5 933	6 042	5 800	6 008
■ Egenkapital og gjeld							
<i>Egenkapital</i>							
Selskapskapital		150	150	150	150	150	150
Overkursfond		832	832	832	832	832	832
Egne aksjer		-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Fond for verdiendringer		54	155	-	-	-	-
Annen egenkapital		459	472	472	813	435	818
		1 495	1 608	1 453	1 794	1 416	1 799
Minoritetsinteresser		10	18	18	18	29	31
Sum egenkapital	21, 22	1 505	1 626	1 471	1 812	1 445	1 830
<i>Langsiktig gjeld</i>							
Langsiktig rentebærende gjeld	25	1 005	1 261	1 261	1 261	1 265	1 265
Pensjonsforpliktelse	23	656	456	456	-	381	-
Finansielle instrumenter	14	63	90	-	-	-	-
Avsetninger	24	82	74	96	96	107	107
Utsatt skatt	9	383	421	369	530	331	496
Sum langsiktig gjeld		2 189	2 302	2 182	1 887	2 084	1 868
<i>Kortsiktig gjeld</i>							
Kortsiktig rentebærende gjeld		2	2	2	2	-	-
Forskudd fra kunder	19	1 617	1 044	1 044	1 044	1 032	1 032
Finansielle instrumenter	14	115	-	-	-	-	-
Avsetninger	24	177	85	85	85	172	172
Annen kortsiktig gjeld	26	938	1 199	1 149	1 212	1 067	1 106
Sum kortsiktig gjeld		2 849	2 330	2 280	2 343	2 271	2 310
Sum gjeld		5 038	4 632	4 462	4 230	4 355	4 178
Sum egenkapital og gjeld		6 543	6 258	5 933	6 042	5 800	6 008

Kolonnen 1.1.04 IFRS inneholder effekter av IFRS implementeringen i forhold til 31.12.03 NGAAP. Kolonnen 1.1.05 IFRS inneholder effekter av implementering av IAS 39 og IAS 32 (Finansielle instrumenter) i forhold til 31.12.04 IFRS.

Kongsberg, 17. mars 2006



Finn Jøbsen
Styrets leder



Benedicte Berg Schilbred
Styrets nestleder

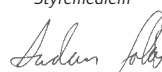

Erik Must
Styremedlem


Siri Hatlen
Styremedlem


John Giverholt
Styremedlem


Roar Marthiniusen
Styremedlem


Jan Erik Hagen
Styremedlem


Audun Solås
Styremedlem


Jan Erik Korsjøen
Konsernsjef

Kontantstrømpoppstilling – Kongsberg Gruppen (Konsern)

Beløp i mill. kr	Note	2005 IFRS	2004 IFRS	2003 NGAAP
Innbetaling fra kunder		5 993	6 268	6 423
Utbetaling til leverandører og ansatte		(5 365)	(5 934)	(6 245)
Betalte skatter		(8)	(6)	(6)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		620	328	172
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>				
Salg av anleggsmidler	11	12	12	3
Kjøp av varige driftsmidler	11	(119)	(197)	(292)
Netto salg av langsiktige fordringer og aksjer		-	51	5
Netto innbetaling ved salg av Simrad Yachting	4	485	-	-
Utbetalinger ved kjøp av aksjer		(62)	(15)	(115)
Netto kontantstrøm fra (brukt til) investeringsaktiviteter		316	(149)	(399)
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>				
Opptak av gjeld		-	-	288
Nedbetaling av gjeld		(256)	(2)	-
Betalte rentekostnader		(66)	(86)	(89)
Innbetaling ved salg av egne aksjer		10	9	10
Utbytte betalt til majoritetsinteressenter		(60)	(39)	(63)
Utbytte betalt til minoritetsinteressenter		(3)	-	-
Netto kontantstrøm fra (brukt til) finansieringsaktiviteter		(375)	(118)	146
Netto økning (reduksjon) i kontanter og kontantekvivalenter		561	61	(81)
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av året		162	101	182
Kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		723	162	101

Oppstilling over innregnede inntekter og kostnader – Kongsberg Gruppen (Konsern)

Beløp i mill. kr	2005	2004
Årets resultat	262	118
<i>Endring virkelig verdi finansielle instrumenter og sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring</i>		
– Endring kontantstrømsikringer	(127)	-
– Endring rentebytteavtaler	18	-
– Endring aksjer tilgjengelig for salg	6	-
Estimatavvik pensjoner	(227)	(58)
Omregningsdifferanser valuta	2	-
<i>Implementeringseffekt IAS 39</i>		
– Merverdi kontantstrømsikringer	183	-
– Mindreverdi rentebytteavtaler	(49)	-
– Merverdi aksjer tilgjengelig for salg	21	-
Samlet resultat for perioden	89	60

Alle tall er presentert etter skatt.

Noter – Kongsberg Gruppen (Konsern)

1 Generell informasjon

Konsernregnskapet til Kongsberg Gruppen for regnskapsåret 2005 ble vedtatt i styremøte den 17.3.06. Kongsberg Gruppen ASA er et selskap med begrenset ansvar og har sitt hovedkontor på Kongsberg, Norge. Selskapets aksjer omsettes på Oslo Børs.

2 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er avlagt etter prinsippet om historisk kost, med unntak av finansielle instrumenter og investeringer tilgjengelig for salg, som er regnskapsført til virkelig verdi. Regnskapsmessig verdi av eiendeler som er sikret med verdisikringer, er justert for å hensynta verdiendringer på den risiko som er sikret. Regnskapet er presentert i norske kroner (NOK), og alle tall er rundet av til nærmeste hele million, bortsett fra der hvor annet er angitt.

Årsregnskapet for regnskapsåret 2005 er avlagt i samsvar med Regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board, som er iverksatt pr. 31.12.05, med sammenligningstall for 2004 etter IFRS, omarbeidet fra norsk god regnskapsskikk (NGAAP).

Vurdering av forskjeller mellom konsernets tidligere regnskapsprinsipper i henhold til norsk god regnskapsskikk og regnskapsprinsipper i henhold til IFRS, samt en avstemming av implementeringseffekter i regnskapet ved overgang til IFRS er beskrevet i note 32.

■ Konsolidering av datterselskaper

I konsernregnskapet er medtatt de selskaper hvor Kongsberg Gruppen ASA har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet, direkte eller indirekte, eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Konsernregnskapet viser konsernets økonomiske stilling og resultat når disse selskaper betraktes som en enhet.

Ved kjøp av datterselskaper regnskapsføres disse til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Virkelig verdi henføres til identifiserte eiendeler og gjeld. Merverdi som ikke kan henføres til bestemte eiendeler, er oppført som goodwill. Ved tilgang av nye datterselskaper er disse tatt med i konsernregnskapet fra oppkjøpstidspunktet. Ved trinnvise oppkjøp legges verdiene ved konsernetableringstidspunktet til grunn. Merverdi i form av goodwill er beregnet ved det enkelte kjøp.

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %) over den finansielle og operasjonelle styringen. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunkt betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Alle konserninterne transaksjoner elimineres i konsolideringsprosessen. Minoritetsinteresser er inkludert i konsernets egenkapital på egen linje. Minoritetens andel av resultatet er inkludert i årsresultatet.

De vesentligste selskaper som inngår i konsernet, fremgår av note 31.

Datterselskaper som er solgt i løpet av året, er tatt med i resultatregnskapet for konsernet frem til salgstidspunktet. Interne resultat- og balanseposter er eliminert. Virksomheter solgt i perioden som utgjør et selvstendig virksomhetsområde, er presentert som virksomhet under avhendelse på en egen linje i resultatregnskapet for hele regnskapsåret og i sammenligningstallene i samsvar med IFRS 5.

■ Estimatusikkerhet

Under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til IFRS har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner som kan føre til endrede estimater og forutsetninger, som igjen vil påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Inntektsføring av langsiktige tilvirkningskontrakter

Konsernets virksomhet består i hovedsak av utvikling og produksjon av produkter og systemer på basis av inngåtte ordrer. Inntektsføringen av disse kontraktene skjer i takt med beregnet fremdrift. Fremdrift beregnes som påløpte tilvirkningskostnader i forhold til forventede totale tilvirkningskostnader. Forventede totale tilvirkningskostnader estimeres basert på en kombinasjon av erfaringstall, systematiske estimeringsprosedyrer, oppfølging av effektivitetsmål og beste skjønn. De fleste kontrakter har faste priser, og graden av variabilitet i brutto inntekter på prosjekter er minimal. Prosjektet inntektsføres basert på en forventet fortjeneste forutsatt at denne kan estimeres på en pålitelig måte. Forventet tap på gjenværende del av et prosjekt kostnadsføres umiddelbart i sin helhet.

Goodwill

Konsernet har goodwill i balansen som følge av selskapsoppkjøp. Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall. Test for verdifall gjøres én gang i året, og i tilfeller hvor det er indikasjoner på verdifall. Balanseført goodwill pr. 31.12.05 er 1 095 mill. kr. Test for verdifall i 2005 utløste ingen nedskrivningsbehov. Endringer i markedsforhold og de estimerte kontantstrømmer kan medføre behov for nedskrivninger i senere perioder. Regnskapsmessig behandling av goodwill er beskrevet under Prinsippavsnittet nedenfor, samt note 12 og 13.

Utviklingskostnader

Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført dersom utviklingsaktiviteten tilfredsstiller krav til balanseføring. Balanseføring forutsetter at man kan identifisere den immaterielle eiendel som søkes utviklet og demonstrert at det er sannsynlig at utviklingsarbeidet vil være vellykket, og at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til den immaterielle eiendelen vil tilflyte foretaket. Dersom kriteriene er oppfylt, vil utgifter som balanseføres inkludere materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Vurdering av oppfyllelse av kriteriene for balanseføring av utviklingskostnader skjer i takt med fremdriften i pågående utviklingsprosjekter. I 2005 ble ingen av utviklingsaktivitetene vurdert til å oppfylle kriterier for balanseføring. Vurderingen av om kriteriene for balanseføring av utviklingskostnader er oppfylt, innebærer usikkerhet med hensyn til de teknologiske løsninger og de kommersielle forholdene i form av markedsforhold og lønnsomhet.

Netto pensjonsforpliktelser

De norske konsernselskapene har kollektive tjenestepensjonsordninger som gir de ansatte rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser etter netto ytelsesplaner. Pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Netto pensjonsforpliktelser er fastsatt basert på aktuarberegninger som bygger på forutsetninger blant annet knyttet til diskonteringsrente, fremtidig lønnsvekst, pensjonsreguleringer, forventet avkastning på pensjonsmidlene og ansatte turnover. Disse forutsetningene oppdateres årlig. Diskonteringsrenten fastsettes med utgangspunkt i den langsiktige statsobligasjonsrenten med et tillegg som reflekterer tidshorisonten for oppgjør av pensjonsforpliktelsen. Forutsetninger benyttet for årsregnskapet for 2005 fremgår i note 23 Pensjoner. I balansen vises netto pensjonsforpliktelser inklusive arbeidsgiveravgift. Endringer i estimatavvik ►►

►► for forpliktelsen og pensjonsmidlene føres mot egenkapitalen.

De fastlagte forutsetningene er betraktet som realistiske. Imidlertid ville en økning i diskonteringsrenten på 1,0 % ved 31.12.05 gitt en reduksjon i konsernets pensjonskostnader på ca. 30 %. Tilsvarende ville en reduksjon i diskonteringsrenten på 1,0 % ved 31.12.05 gitt en økning i konsernets pensjonskostnader på ca. 30 %.

■ Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med en maksimal løpetid på 3 måneder.

Valuta

Fordringer og gjeld er omregnet til balansedagens kurs. Gevinster og tap knyttet til valutaposter i varekretsløpet er klassifisert som driftsinntekter og -kostnader. Likeledes blir mer-/mindreverdi knyttet til terminkontrakter inntektsført i takt med tilhørende prosjekt.

Omregning av utenlandske datterselskaper

De utenlandske datterselskapers regnskaper er i resultatregnskapet omregnet til gjennomsnittskurser for året. Alle poster i balansen, herunder goodwill knyttet til utenlandske datterselskaper, er omregnet til kurser pr. 31.12. Omregningsdifferanser er ført mot konsernets egenkapital som omregningsdifferanse. Gevinster og tap på sikring av investeringer i utenlandske datterselskaper føres også som en del av omregningsdifferansen.

Goodwill

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill som oppstår ved foretaksintegrasjon, allokteres til kontantstrømsgenererende enheter som forventes å ha økonomisk utbytte av de synergiene som oppstår i foretaksintegrasjonen. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig, og i tilfeller hvor det oppfattes som nødvendig, for verdifall på balansedagen. Verdifall beregnes ved å estimere de enkelte kontantstrømsgenererende enheters verdi basert på en beregning av forventede fremtidige kontantstrømmer. Gjennvinnbart beløp er beregnet med utgangspunkt i forventet fremtidig kontantstrøm basert på konsernets 5-års budsjetter, samt estimert nominell vekst ut over den budsjetterte 5-årsperioden. Budsjettet er godkjent av Kongsberg Gruppens ledelse og styre. Goodwill er beskrevet i note 12, og test for verdifall er beskrevet i note 13.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler måles til historisk kost. Avskrivninger fastsettes basert på forventet brukstid. Forventet brukstid og fastsettelse av avskrivningstakt evalueres hvert år.

Forskning og utvikling

Utgifter til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper.

Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført dersom utviklingsaktiviteten tilfredsstillende definerte krav til balanseføring. Balanseføring forutsetter at man kan identifisere den immaterielle eiendel som søkes utviklet og demonstrert at det er sannsynlig at utviklingsarbeidet vil være vellykket, og at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til den immaterielle eiendelen vil tilflyte foretaket.

Vurdering av oppfyllelse av kriteriene for balanseføring av utviklingskostnader skjer i takt med fremdriften i pågående utviklingsprosjekter. Defence & Aerospace opererer i et marked hvor deler av produktutviklingen foregår som en integrert del av kundefinansierte prosjekter. Det betyr at egenfinansierte utviklingsprosjekter i Defence & Aerospace normalt går over til å være kundefinansiert før de oppfyller kriteriene for balanseføring. Offshore & Merchant Marine gjennomfører egenfinansierte utviklingsprosjekter frem til ferdig produkt. Underveis i utviklingsfasen besluttet det, basert på teknisk suksess og markedsvurderinger, hvorvidt man skal ferdigstille utviklingen og starte balanseføring.

Når kriterier for balanseføring er oppfylt, vil utgifter som balanseføres, inkludere materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Når utviklingskostnader føres i balansen, gjøres dette til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. I balansen pr. 31.12.05 er ingen utviklingskostnader balanseført basert på en vurdering av årets og tidligere perioders utviklingsaktiviteter.

Kostnader knyttet til løpende innsats for å tilpasse eller forbedre et produkts kvaliteter defineres som produktvedlikehold og resultatføres når de påløper.

Avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som en følge av tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Avsetninger for garantiforpliktelser innregnes når de underliggende produkter eller tjenester selges. Avsetningen er basert på historisk informasjon om garantier og en vektning av mulige utfall mot deres sannsynlighet for å inntreffe.

Restruktureringsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt gjort kjent blant berørte parter.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som forventes å påløpe for å innfri forpliktelsen etter kontrakten.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til historisk kost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet brukstid. Forventet utraneringsverdi hensyntas ved fastsetting av avskrivningsplanen. Gjenværende forventet brukstid og forventet utraneringsverdi vurderes hvert år. Hvert år gjøres det en vurdering av hvorvidt det er indikasjoner på verdifall. Dersom slike indikasjoner finnes, gjennomføres en nedskrivningsvurdering av anleggsmidler. Dersom eiendelenes balanseførte verdi overstiger eiendelenes gjennvinnbare beløp, foretas nedskrivning. Gjennvinnbart beløp er definert som det høyeste av netto salgsverdi og estimert verdi av eiendel i bruk i virksomheten. Bruksverdien fastsettes til nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende tilvirkningskostnader og salgskostnader. For ferdigvarer beregnes netto salgsverdi til salgsverdien redusert for salgskostnader. For varer i arbeid og ferdigvarer beregnes anskaffelseskost til direkte og indirekte kostnader. Varelageret vurderes basert på FIFO-metoden.

Klassifisering

Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet eller forfaller innen 12 måneder, klassifiseres som kortsiktig. Andre eiendeler klassifiseres som langsiktig. Tilsvarende klassifiseres forpliktelser som er tilknyttet varekretsløpet eller som forfaller innen 12 måneder, som kortsiktig. Andre forpliktelser klassifiseres som langsiktig.

Lånekostnader

Lånekostnader resultatføres løpende. Rentekostnader på lån resultatføres basert på effektiv rentemetode.

Inntektsføringsprinsipper

Konsernets aktivitet består i det alt vesentlige av utvikling og produksjon av produkter og systemer på basis av inngåtte ordrer. Opparbeidet verdi på kontrakter under utførelse inngår i driftsinntekter. I balansen er opparbeidet verdi som ikke er fakturert, presentert som prosjekter under utførelse. Opparbeidet verdi er fastsatt som påløpne tilvirkningskostnader med tillegg av andel av vurdert opptjent kontraktfortjeneste. Tilvirkningskostnadene omfatter direkte lønn, direkte materialer og en forholdsmessig andel av de enkelte forretningsområdenes indirekte kostnader, mens generelle utviklingskostnader, salgskostnader og felles administrasjonskostnader ikke inngår i tilvirkningskostnader. ►►

►► Opptjent kontraktsfortjeneste er fastsatt etter at det er tatt hensyn til renteinntekter på kundeforskudd som overstiger estimert kapitalbinding i de enkelte prosjektene. Vurdert opptjent kontraktsfortjeneste skal høyst utgjøre en forholds- messig andel av forventet total kontraktsfortjeneste. Den forholdsmessige andel av kontraktsfortjenesten beregnes ut fra det enkelte prosjekts fullføringsgrad som i hovedsak fastsettes på grunnlag av påløpne kostnader i forhold til forventede totale kostnader på vurderingstidspunktet. Dersom kontraktsfortjenesten ikke kan estimeres med rimelig grad av sikkerhet, inntektsføres prosjektet uten fortjeneste inntil usikkerheten er håndterbar. Alle prosjekter følges opp løpende med prosjektkalkyler. Så snart en kalkyle viser forventet tap på gjenværende del av et prosjekt, kostnadsføres dette umiddelbart i sin helhet.

Konsernet har endret klassifisering av prosjekter under utførelse og forskudd fra kunder. Prosjekter under utførelse var tidligere presentert som en del av fordringer, dette er nå presentert som egen linje. Forskudd fra kunder var tidligere presentert på to linjer; utsatt inntekt og forskudd fra kunder. Utsatt inntekt var definert som akkumulert fakturering ut over akkumulerte driftsinntekter, og ble presentert under annen kortsiktig gjeld. Forskudd fra kunder var ren fakturering av forskudd, som senere ble avregnet på faktura. Utsatt inntekt og forskudd fra kunder er nå presentert som forskudd fra kunder på én linje, da dette gir en bedre oversikt over konsernets forpliktelser knyttet til langsiktige tilvirkningskontrakter. Endringen er også gjennomført for foregående år for å få sammenlignbare størrelser.

Tilleggskontrakter er definert som utvidelse av eksisterende leveransekontrakter. Tilleggskontrakter innregnes på det tidspunkt kontraktsinngåelse kan fastslås med stor grad av sannsynlighet. Kontraktsfestede tilleggsytelser og estimerte tilleggs-kostnader inkluderes i den opprinnelige prosjektkalkylen og inntektsføres i takt med totalprosjektet.

Serieleveranser er vurdert å være en serie like leveranseinnhold, inngått i en kontrakt, eller i flere kontrakter inngått med samme kjøper på samme tidspunkt, og hvor de enkelte leveranser ikke kunne ha vært forhandlet hver for seg til de samme betingelser. Serieleveranser inntektsføres med felles kontraktsfortjeneste og felles fullføringsgrad.

I særskilte tilfeller vil arbeid på prosjekter bli påbegynt og kostnader balanseføres uten at det foreligger inngått ordre med kunde. Dette forutsetter overveiende sannsynlighet for kontraktsinngåelse.

Ordinære varesalg inntektsføres ved leveranse. Leveranse anses gjennomført når kunden overtar det vesentligste av kontroll og risiko for en levert vare eller tjeneste.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for tap ved verdifall. Kundefordringer i utenlandsk valuta regnskapsføres til balansedagens kurs.

Leieavtaler

Konsernet har inngått salg- og tilbakeleieavtaler for deler av eiendomsmassen. Konsernet bærer ingen risiko og nyter ingen fordeler knyttet til eierskap av den solgte bygningsmassen. Leieforholdene er derfor vurdert til å være operasjonell leie. Leiebetalingene kostnadsføres lineært over leieperioden. I forbindelse med salg og tilbakeleie ble det inngått fremleieavtaler til lavere leie enn den avtalte innleie. I tillegg har konsernet påtatt seg et drifts- og vedlikeholdsansvar for fremleide bygg. Dette netto tapet er vurdert å være en tapskontrakt i henhold til IAS 37, og nåverdien av fremtidig tap er avsatt i regnskapet. Gjenstående avsetningsbehov vurderes årlig.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og gjeld

KONGSBERG klassifiserer finansielle eiendeler og gjeld i henhold til IAS 39 innenfor følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet (holdt til handelsformål), finansielle eiendeler og gjeld holdt til forfall, finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

Fordringer og gjeld knyttet til den løpende driften er vurdert til amortisert kost som i praksis innebærer nominell verdi med eventuell nedskrivning for forventet tap. Selskapets innlån er vurdert som finansiell gjeld holdt til forfall. Disse regn-

skapsføres til amortisert kost.

Alle aksjer som ikke er datterselskaper eller tilknyttede selskaper i balansen pr. 31.12.05, er definert under kategorien finansielle instrumenter tilgjengelig for salg. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er balanseført til virkelig verdi basert på børskurs på balansedagen, diskontert kontantstrømsanalyser og andre relevante verddivurderingsmodeller. Verdiendringer på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg føres direkte mot egenkapital. Dersom det er objektive bevis for at en finansiell eiendels verdi er lavere enn kostpris, skal eiendelen nedskrives over resultatet. Enkelte egenkapitalinstrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked, og som ikke kan verdifastsettes på en pålitelig måte, er innregnet til historisk kost fratrukket eventuelle nedskrivninger som følge av nedskrivningsvurderinger.

Derivater

Derivater i KONGSBERG omfatter terminkontrakter, valutaopsjoner og rentebytteavtaler. Virkelig verdi på terminkontrakter og valutaopsjoner er beregnet basert på markedskurser på balansedagen. Virkelig verdi på rentebytteavtaler er beregnet basert på innhentede priser fra bankene på balansedagen. Endring i virkelig verdi på derivater er ført over resultatet, med mindre de kvalifiserer til sikring.

Sikring

Før en sikringstransaksjon gjennomføres, foretar konsernets finansavdeling en vurdering av hvorvidt et derivat (eventuelt et annet finansielt instrument) skal brukes til i) sikring av virkelig verdi av en regnskapsført eiendel eller gjeld eller en fast forpliktelse, ii) sikring av fremtidig kontantstrøm fra en regnskapsført eiendel eller forpliktelse, en identifisert svært sannsynlig fremtidig transaksjon eller, i tilfelle valutarisiko, en fast forpliktelse, eller iii) sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet. Sikring av valutarisiko gjøres basert på sikringsinstrumentets terminkurs.

Konsernets kriterier for å klassifisere et derivat eller annet finansielt instrument som et sikringsinstrument er som følger: (1) sikringen er forventet å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer til et identifisert objekt – sikringseffektiviteten må være forventet å være innenfor intervallet 80–125 %, (2) effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig, (3) det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv, (4) for kontantstrømssikring, at den forestående transaksjonen må være sannsynlig, og (5) sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv.

i) Sikring av virkelig verdi (prosjektsikringer)

KONGSBERG har som policy å sikre alle kontraktsfestede valutastrømmer. Derivater utpekt som sikringsinstrumenter er vurdert til virkelig verdi, og endringer i virkelig verdi føres brutto mot balansen med tilsvarende justering av sikringsobjektet. Sikringsvurdering opphører dersom:

- (a) sikringsinstrumentet er forfalt, terminert, utøvd eller solgt,
- (b) sikringen ikke tilfredsstiller ovenfornevnte krav til sikring, eller
- (c) konsernet av andre grunner velger å avslutte sikringsbokføring.

ii) Kontantstrømssikring (budsjettsikringer og rentesikringer)

KONGSBERG har som policy å begrense valutarisiko, men samtidig ha et aktivt forhold til valutaens betydning som konkurranseparameter. Deler av fremtidig prognostiserte valutastrømmer sikres i henhold til fastlagt strategi (budsjett-sikringer). KONGSBERG har som policy å ha forutsigbare rentekostnader i et 2–4 års perspektiv. KONGSBERG har sikret sine lån med blant annet rentebytteavtaler (rentesikringer). Den effektive delen av endringer i virkelig verdi på et sikringsinstrument regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Den ineffektive delen av sikringsinstrumentet resultatføres løpende.

Når den sikrede transaksjon inntreffer, regnskapsføres den akkumulerte verdiendring på sikringsinstrumentet ut av egenkapitalen og over resultatet.

Dersom sikring av en forventet transaksjon senere medfører innregning av en finansiell eiendel eller forpliktelse, omklassifiseres tilhørende gevinst eller tap fra egenkapitalen til resultatregnskapet i samme periode(r) som eiendelen eller forpliktelsen påvirker resultatet.

Dersom sikringsinstrumentet utløper uten å bli rullert, eller dersom sikrings-



- forholdet opphører, forblir akkumulerte gevinster og tap som er regnskapsført mot egenkapitalen frem til dette tidspunktet i egenkapitalen og innregnes i resultatregnskapet i henhold til ovenstående retningslinjer når transaksjonen inntreffer. Dersom den sikrede transaksjonen ikke lenger er forventet å inntreffe, resultatføres akkumulert urealisert gevinst eller tap umiddelbart på sikringsinstrumentet som tidligere er ført direkte mot egenkapitalen.

iii) Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet (egenkapitalsikringer)

Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet regnskapsføres på tilsvarende måte som kontantstrømsikring. Gevinst eller tap på sikringsinstrumentet knyttet til den effektive andelen av sikringen som har vært direkte mot egenkapitalen som en del av omregningsdifferansen, skal innregnes i resultatet ved avhendingen av den utenlandske virksomheten.

Ansattelytelse

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

De norske konsernselskapene har kollektive tjenestepensjonsordninger som gir de ansatte rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser etter netto ytelsesplaner. Pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. I tillegg foreligger tidligpensjonsordninger for enkelte ledere. For å sikre en enhetlig beregning av konsernets pensjonsforpliktelser har samtlige konsernselskaper benyttet en og samme aktuar ved beregningene. I resultatregnskapet er årets netto pensjonskostnad etter fradrag for forventet avkastning på pensjonsmidlene vist under lønnskostnader. I balansen vises netto pensjonsforpliktelser inklusive arbeidsgiveravgift. Endringer i estimatavvik for forpliktelsen og pensjonsmidlene føres mot egenkapitalen. De økonomiske og aktuarmessige forutsetninger er gjenstand for årlig vurdering. Diskonteringsrenten fastsettes med utgangspunkt i den langsiktige statsobligasjonsrenten med et tillegg som reflekterer tids-horisonten for oppgjør av pensjonsforpliktelsen.

Aktuarmessige gevinster eller tap knyttet til endringer i grunnlagsdata, estimater og endringer i forutsetninger regnskapsføres direkte mot egenkapitalen. Konsernets juridiske forpliktelse påvirkes ikke av den regnskapsmessige behandlingen.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

I tillegg til ytelsesplanen beskrevet ovenfor, har konsernets selskaper utenfor Norge ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

Aksjetransaksjoner med ansatte

Konsernet har i flere år gjennomført aksjeprogram for alle ansatte, hvor de ansatte får tilbud om kjøp av aksjer til en rabattert pris med en opsjon knyttet til aksjene dersom aksjene eies i mer enn to år. Rabatter ved salg av aksjer, samt verdi på opsjon beregnet på balansedagen kostnadsføres som lønnskostnader. Disse opsjonene er med kontantoppgjør, og verdien av opsjonene måles løpende frem til utøvelse. Kostnaden fordeles over opptjeningsperioden.

Segment

Konsernet er organisert i to forretningsområder; Defence & Aerospace og Offshore & Merchant Marine. Forretningsområdene utgjør basis for den primære segmentrapporteringen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter og geografisk fordeling er presentert i note 3.

Betingede forpliktelser

Betinget forpliktelse er en mulig plikt som oppstår av tidligere hendelser, og hvis eksistens bare vil bli bekreftet ved at det i fremtiden inntreffer eller ikke inntreffer én eller flere usikre hendelser som ikke i sin helhet er innenfor foretakets kontroll, eller en eksisterende plikt som oppstår av tidligere hendelser, men som ikke er innregnet fordi: a) det ikke er sannsynlig at en strøm av ressurser som omfatter økonomiske fordeler ut fra foretaket, vil kreves for å gjøre opp plikten, eller b) forpliktelsesbeløpet ikke kan måles på en pålitelig måte. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

Egenkapital

Eqne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Eqne aksjer presenteres som reduksjon av egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

Fond for verdiendringer

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutaforskjeller ved konsolidering av utenlandske enheter.

Valutaforskjeller på pengeposter (gjeld eller fordring) som i realiteten er en del av et selskaps nettoinvestering i en utenlandsk enhet, inngår også som omregningsdifferanser.

Ved avhendelse av utenlandsk enhet reverseres og resultatføres akkumulert omregningsdifferanse knyttet til enheten i samme periode som gevinsten eller tapet ved avhendelsen er regnskapsført.

Fond for verdiendringer inkluderer samlede nettoendringer i virkelig verdi for finansielle instrumenter klassifisert som kontantstrømsikringer og finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg, inntil investering er avhendet eller hvor det er fastslått at investering ikke har verdi.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressen inkluderer minoritetens andel av balanseført verdi av datterselskaper inkludert andel av identifiserte merverdier på oppkjøpstidspunktet.

Tap i et konsolidert datterselskap som kan henføres til minoritetsinteressen, kan ikke overstige minoritetens andel av egenkapitalen i det konsoliderte datterselskapet. Overstigende tap regnskapsføres mot majoritetsinteressens andel i datterselskapet i den grad minoriteten ikke er forpliktet og kan ta sin del av tapet. Om datterselskapet begynner å gå med overskudd, skal majoritetens andel av datterselskapets egenkapital justeres inntil minoritetsinteressens andel av tidligere tap er dekket.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endringen i utsatt skatt. Endringen i utsatt skatt reflekterer de fremtidige betalbare skatter som oppstår som følge av årets aktiviteter. Utsatt skatt er den skatten som påhviler det akkumulerte resultatet, men som kommer til betaling i senere perioder. Det er beregnet utsatt skatt av netto skatteøkende midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier etter utligning av skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring etter gjeldsmetoden. For langsiktige tilvirkningskontrakter med resultatansvar er det lagt til grunn at skattemessig inntektsføring først skal finne sted ved avslutningen av det enkelte oppdrag. Som følge av store og langsiktige kontrakter foreligger det derfor betydelige skatteøkende midlertidige forskjeller.

IFRS-standarder som ennå ikke er tatt i bruk

IAS 39 (tillegg), Virkelig verdi opsjon – Tillegget endrer definisjonen av finansielle instrumenter klassifisert til virkelig verdi over resultatregnskapet og begrenser muligheten til å definere finansielle instrumenter innenfor denne kategorien. Konsernet vil innføre dette tillegget i årsregnskapet fra og med 1.1.06, men forventer ikke at dette vil ha noen betydelig innvirkning på konsernets klassifisering av finansielle instrumenter.

IAS 39 og IFRS 4 (tillegg), Finansiell garanti kontrakter – Dette tillegget forventes ikke å være relevant for konsernets aktiviteter. Tillegget gjelder fra 1.1.06.

IFRS 7, Finansielle instrumenter: Opplysningskrav – IFRS 7 introduserer nye opplysningskrav for å forbedre rapportert informasjon knyttet til finansielle instrumenter. Konsernet vil tilfredsstille IFRS 7 og tillegget til IAS 1 for årsregnskapet fra og med 1.1.06.

3 Segmentinformasjon

Segmentinformasjon presenteres for forretningssegmenter og geografiske segmenter. Forretningsområder er konsernets primære rapporteringsformat, og geografi er konsernets sekundære rapporteringsformat.

Forretningssegment

Konsernets virksomhet er delt inn i strategiske forretningsenheter som er organisert og ledet separat. De forskjellige forretningssegmentene selger forskjellige produkter, retter seg mot forskjellige kundegrupper og har ulik risiko- og avkastningsprofil.

Kongsberg Gruppen er inndelt i følgende forretningssegmenter:

- Offshore & Merchant Marine
- Defence & Aerospace

Selskapet avhendet sin involvering i fritidsbåtvirksomheten i oktober 2005. Virksomheten utgjorde hoveddelen av det tidligere segmentet Yachting & Fishery.

Salget medfører en spissing av konsernets strategi innen maritim virksomhet.

Fiskerivirksomheten rapporteres nå som en del av segmentet Offshore & Merchant Marine. Se nærmere omtale i note 4.

Aksjonærrelaterte kostnader og enkelte andre felleskostnader er ikke allokert til segmentene. Det samme gjelder utsatt skatt, finansielle instrumenter, kontanter og kontantekvivalenter, rentebærende gjeld og eiendommer som leies ut til andre enn konsernets egne enheter.

Transaksjoner mellom forretningsenheter er basert på markedsvilkår. Segmentert omsetning, segmenterte kostnader og segmentert resultat inkluderer transaksjoner mellom segmentene.

Transaksjoner innen de ulike segmentene er eliminert.

Geografisk segment

Konsernets aktiviteter er i hovedsak fordelt på følgende regioner: Europa, Nord-Amerika og Sørøst-Asia.

Forretningssegment data	Offshore & Merchant Marine		Defence & Aerospace		Ikke allokert/ øvrig virksomhet		Elimineringer		Sum videreført virksomhet		Avhendet virksomhet		Konsolidert	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<i>Beløp i mill. kr</i>														
<i>Resultat</i>														
Inntekter fra eksterne kunder	3 009	2 991	2 560	2 699	136	124	-	-	5 705	5 814	451	625	6 156	6 439
Interne transaksjoner	25	22	4	5	-	-	(29)	(27)	-	-	-	-	-	-
Sum inntekter	3 034	3 013	2 564	2 704	136	124	(29)	(27)	5 705	5 814	451	625	6 156	6 439
Driftsresultat	262	242	117	(31)	(19)	10	-	-	360	221	22	22	382	243
Netto finanskostnader	-	-	-	-	(57)	(59)	-	-	(57)	(59)	(7)	(8)	(64)	(67)
Inntekter fra tilknyttede selskaper	-	-	8	17	-	-	-	-	8	17	-	-	8	17
Skattekostnader	-	-	-	-	(96)	(70)	-	-	(96)	(70)	(5)	(5)	(101)	(75)
Salgsgevinst avhendet virksomhet etter skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	37	-
Årsresultat	262	242	125	(14)	(172)	(119)	-	-	215	109	47	9	262	118
<i>Eiendeler og gjeld</i>														
Segment engasjert kapital	3 453	3 033	1 924	1 870	-	-	-	-	5 377	4 903	-	646	5 377	5 549
Investering i tilknyttede selskaper	-	-	49	49	-	-	-	-	49	49	-	-	49	49
Bank og investeringer	-	-	-	-	723	162	-	-	723	162	-	-	723	162
Ikke allokerte eiendeler	-	-	-	-	394	498	-	-	394	498	-	-	394	498
Totale eiendeler	3 453	3 033	1 973	1 919	1 117	660	-	-	6 543	5 612	-	646	6 543	6 258
Segment rentefri gjeld	1 070	900	761	775	-	-	-	-	1 831	1 675	-	104	1 831	1 779
Forskudd fra kunder	551	356	1 066	688	-	-	-	-	1 617	1 044	-	-	1 617	1 044
Ikke allokert gjeld	-	-	-	-	583	546	-	-	583	546	-	-	583	546
Rentebærende gjeld	-	-	-	-	1 007	1 263	-	-	1 007	1 263	-	-	1 007	1 263
Sum gjeld	1 621	1 256	1 827	1 462	1 590	1 809	-	-	5 038	4 528	-	104	5 038	4 632
<i>Andre segmentopplysninger</i>														
Avskrivninger pr. segment	76	82	74	77	6	7	-	-	156	166	-	24	156	190
Investeringer i immaterielle eiendeler	-	12	40	26	-	-	-	-	40	38	-	7	40	45
Investeringer i driftsmidler	84	78	22	62	9	3	-	-	115	143	-	9	115	152

Geografisk segment

Beløp i mill. kr	Norge		Øvrig Europa		Amerika		Asia		Annet		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Inntekt fra eksterne kunder	1 879	1 780	1 384	1 835	1 155	1 129	1 181	990	106	80	5 705	5 814
Inntekter i % av total	33 %	31 %	24 %	32 %	20 %	19 %	21 %	17 %	2 %	1 %	-	-
Segment eiendeler	5 660	5 117	286	667	320	265	277	209	-	-	6 543	6 258
Investeringer	144	157	2	31	5	5	4	4	-	-	155	197

4 Endringer i konsernets struktur

Salg av virksomhet

Den 26.9.05 ble det kunngjort at Kongsberg Gruppen hadde inngått en avtale med det nordiske investeringsfondet Altor om salg av de deler av SIMRAD som utvikler, produserer og selger maritim elektronikk for bruk i fritidsbåter og kommersielle fartøyer. Virksomheten videreføres under navnet Simrad Yachting. Kongsberg Gruppen eier fortsatt den gjenværende delen av SIMRAD som retter seg mot fiske-irvirksomheten.

Følgende størrelser er inkludert i resultatregnskapet som "Resultat fra avhendet virksomhet":

Beløp i mill. kr	2005	2004
Salgsinntekter	451	625
Driftskostnader	(429)	(603)
Driftsresultat	22	22
Netto finansinntekter	(7)	(8)
Resultat før skatt	15	14
Gevinst ved salg av virksomhet før skatt	47	-
Skatt	(15)	(5)
Resultat fra avhendet virksomhet etter skatt	47	9

5 Andre driftskostnader

Annen driftskostnad består av alle andre driftskostnader enn lønn og avskrivninger. Utvalgte kostnadsarter er spesifisert nedenfor.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Salg, reklame, mv.	37	58
Innleide tjenester	197	217
Reparasjon og vedlikehold	44	54
Husleierelaterte kostnader	145	154
Reise og diett	215	202
Driftsrelaterte innkjøp	68	67
Øvrig	155	153
Sum	861	905

Godtgjørelse til revisor for 2005

Beløp i 1 000 kr

	Morselskap	Datterselskaper i Norge	Datterselskaper i utlandet	Sum
<i>Konsernrevisor Ernst & Young</i>				
Lovpålagt revisjon	850	4 775	950	6 575
Andre attestasjonstjenester	-	302	-	302
Skatterådgivning	12	595	950	1 557
Andre tjenester utenfor revisjonen	179	483	-	662
Sum honorar Ernst & Young	1 041	6 155	1 900	9 096
<i>Andre revisorer</i>				
Beregnet revisjonshonorar		80	250	330

6 Lønnskostnader og antall ansatte

Lønn og andre personalkostnader utgjør alle kostnader forbundet med avlønning av personell ansatt i konsernet.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Lønn	1 581	1 622
Arbeidsgiveravgift	245	230
Pensjonskostnad ytelsesplaner (Note 23)	99	92
Pensjonskostnad innskuddsplan (Note 23)	5	9
Andre ytelser	78	76
Totale lønnskostnader	2 008	2 029

Gjennomsnittlig antall ansatte	2005	2004
Norge	2 888	3 024
Europa	195	231
Amerika	119	113
Asia	191	179
Øvrig	6	5
Totalt	3 399	3 552

Antall ansatte er omarbeidet for salget av fritidsbåtvirksomheten.

Opsjoner til ansatte

Konsernet har i flere år gjennomført aksjeprogram for alle ansatte hvor de ansatte får tilbud om kjøp av aksjer til en rabattert pris med en opsjon knyttet til aksjene dersom aksjene eies i mer enn to år. Rabatter ved salg av aksjer er klassifisert som lønnskostnader. Virkelig verdi på opsjonene er beregnet på balansedagen og kostnadsføres som lønnskostnader over opptjeningsperioden. Opsjonsordningen er kontantbasert.

I aksjeprogrammet for 2005 kunne det kjøpes aksjer for inntil kr 30 000,- pr. ansatt inklusive en rabatt på 20 %. Opsjonene har en innløsningskurs på kr 106,-.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Antall utestående opsjoner 1.1.	144 629	197 697
Antall tildelte opsjoner	71 497	70 718
Antall utøvede/utgåtte opsjoner	(73 911)	(123 786)
Utestående opsjoner 31.12.	142 215	144 629
Hvorav fullt opptjent	-	-

Kostnadsførte beløp for 2005 er 2,8 mill. kr inkludert arbeidsgiveravgift.

Utestående opsjoner har følgende betingelser

Utløpsdato	Utøvelseskurs i kr	Antall	Verdi pr. opsjon i kr pr. 31.12.05	Forpliktelse i mill. kr pr. 31.12.05
2006	93	70 718	33	2,3
2007	106	71 497	30	2,1

Virkelig verdi på opsjonene er estimert ved hjelp av Black and Scholes opsjonsprisindemodell.

Opsjonsverdien beregnes til virkelig verdi pr. 31.12.05, da ordningen er kontantbasert. Markedsverdien av aksjen 31.12.05 var kr 124,-.

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på fremtidig volatilitet. Forventet volatilitet er derfor satt lik historisk volatilitet.

Det er forutsatt at alle ansatte vil utøve opsjonene på innløsningsdagen. Opsjonens forventede løpetid er lik opptjeningsperioden som er 2 år fra tildelingsdagen. Gjenværende løpetid er 5 og 17 måneder.

7 Investeringer i tilknyttede selskaper

Investeringer i tilknyttede selskaper er selskaper hvor konsernet eier mellom 20 % og 50 % og dermed har betydelig innflytelse. Disse investeringene resultatføres ved at konsernet rapporterer sin andel av selskapenes resultat etter skatt korrigeret for amortisering av eventuell mer-/mindreverdi. I balansen presenteres andelen til kostpris tillagt andel akkumulerte resultater, fratrukket amortisering av mer-/mindreverdi og eventuelt mottatt utbytte. Estimativik i tilknyttede selskaper er ført direkte mot egenkapital.

Beløp i mill. kr	An- skaffelsesår	Eier-/ stemmeandel	Inngående balanse 1.1.	Tilgang/ Avgang	Utbytte	Estimatavvik pensjoner	Andel resultat	Utgående balanse 31.12.
Kongsberg Satellite Services AS (Tromsø)	1998	50,0 %	40	-	-	(5)	7	42
CCIS House AS (Asker)	1998	42,5 %	2	-	-	-	-	2
Kongsberg Terotech AS (Kongsberg)	1988	50,0 %	4	-	-	(3)	1	2
Reime Prosess Notodden AS (Notodden)	2002	49,0 %	3	-	-	-	-	3
Sum			49	0	0	(8)	8	49

►► Sammenfattet finansiell informasjon om de enkelte tilknyttede selskapene:

Beløp i mill. kr	Eiendeler	Gjeld	EK	Omsetning	Årsresultat
Kongsberg Satellite Services AS (Tromsø)	208	124	84	108	15
CCIS House AS (Asker)	5	-	5	-	-
Kongsberg Terotech AS (Kongsberg)	30	26	4	64	2
Reime Prosess Notodden AS (Notodden)	22	15	7	43	1

Tabellen viser 100 % verdier, og ikke konsernets forholdsmessige andel.
Alle selskapene er unoterte, og det foreligger derfor ingen observerbare markedsverdier.

8 Netto finansposter

Netto finansposter består av konsernets renteinntekter samt rentekostnader forbundet med konsernets finansiering. I tillegg vil netto valutaeffekter av konsernets finansieringsvirksomhet rapporteres som netto agio/disagio. Agio/disagio knyttet til varekretsløpet føres som driftsposter.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Renteinntekter	1	1
Gevinst ved salg av aksjer	5	31
Finansinntekter	6	32
Rentekostnader	(54)	(78)
Andre finanskostnader	(9)	(13)
Finanskostnader	(63)	(91)
Netto finansposter	(57)	(59)

9 Skatt

Skattekostnad

Beløp i mill. kr	2005	2004
Betalbar skatt	8	6
Endring utsatt skatt	88	64
Skattekostnad	96	70
Effektiv skattesats	31 %	39 %

Beløp i mill. kr	2005	2004
Resultat fra videreført virksomhet før skatt	311	179
Skatt beregnet til skattesats 28 % av resultat før skatt	87	50
Effekt av skattesatsforskjeller og ikke hensyntatte skattefordeler i utlandet	3	17
Andre permanente forskjeller	6	3
Skattekostnad	96	70
Resultat fra ikke videreført virksomhet før skatt	15	14
Skatt på resultat fra ikke videreført virksomhet	5	5
Skatt på gevinst ved avhendelse	10	
Skattekostnad avhendet virksomhet	15	5
Skattekostnad i resultatregnskapet	96	70
Skattekostnad avhendet virksomhet	15	5
Skattekostnad	111	75

Utsatt skatt og utsatte skattefordeler

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05	31.12.04
<i>Utsatt skattefordel</i>			
Pensjon	656	456	456
Underskudd til fremføring	412	283	283
Annet	214	120	120
Utsatt skattefordel – brutto	1 282	859	859
<i>Utsatt skatt forpliktelse</i>			
Varige driftsmidler	441	432	432
Langsiktige tilvirkningskontrakter	2 116	1 744	1 744
Finansielle instrumenter	93	187	-
Utsatt skatt forpliktelse – brutto	2 650	2 363	2 176
Netto midlertidige forskjeller og skattemessige underskudd	1 368	1 504	1 317
Netto regnskapsført utsatt skatt forpliktelse	383	421	369

Konsernets underskudd til fremføring pr. 31.12.05 kan fremføres i ubegrenset tid. ►►

► Utsatt skatt som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen er som følger:

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05	31.12.04
Pensjon	(86)		(181)
Kontantstrømssikring	(40)	52	
Goodwill			20
Omregningsdifferanser	(10)	-	
Sum	(136)	52	(161)

Utdeling av utbytte til morselskapets aksjonærer påvirker verken selskapets betalbare eller utsatte skatt.

Det er ikke avsatt utsatt skatt på latente skatteforpliktelser (kildeskatt) knyttet til investeringer i utenlandske datterselskaper.

10 Resultat pr. aksje

Resultat pr. aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller de ordinære aksjeeierne og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer.

I beregningen av utvannet resultat pr. aksje er resultatet som tilfaller de ordinære aksjeeierne og antall vektet gjennomsnittlig utestående aksjer, justert for alle utvanningseffekter knyttet til aksjeopsjoner.

	2005	2004
<i>Årets resultat som tilfaller innehavere av aksjer i mill. kr</i>		
Resultat fra videreført virksomhet etter skatt	215	109
Minoritetens andel av resultatet	2	(2)
Resultat avhendet virksomhet	47	9
Årets resultat/utvannet resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	260	120
<i>Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12. i mill. aksjer (Note 21)</i>		
Utstedte ordinære aksjer 1.1.	30,00	30,00
Effekt av egne aksjer	(0,06)	(0,20)
Gjennomsnittlig vektet antall ordinære aksjer 31.12.	29,94	29,80
Effekt av ansatteopsjoner	0,03	0,00
Gjennomsnittlig vektet antall utestående aksjer 31.12. – utvannet	29,97	29,80
<i>Resultat pr. aksje i kr</i>		
– fra videreført virksomhet pr. aksje	7,19	3,66
– fra videreført virksomhet pr. aksje, utvannet	7,19	3,66
– årets resultat pr. aksje	8,70	4,03
– årets resultat pr. aksje, utvannet	8,69	4,03

11 Varige driftsmidler

Beløp i mill. kr	Tomter, bygg og annen fast eiendom			2005	2004
	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre			
<i>Anskaffelseskost</i>					
1.1.	512	1 080	915	2 507	2 420
Tilgang	20	63	32	115	153
Avgang	(2)	(24)	(10)	(36)	(54)
Avgang ved salg av selskaper	(131)	(86)	(47)	(264)	-
Omregningsdifferanser	1	(4)	(4)	(7)	(12)
31.12.	400	1 029	886	2 315	2 507
<i>Akkumulert av- og nedskrivninger</i>					
1.1.	360	857	248	1 465	1 334
Årets avskrivninger	24	91	34	149	187
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Avgang	(1)	(17)	(5)	(23)	(54)
Avgang etter salg av selskaper	(105)	(75)	(17)	(197)	-
Omregningsdifferanser	1	(3)	(1)	(3)	(2)
31.12.	279	853	259	1 391	1 465
Regnskapsført verdi 1.1.	152	223	667	1 042	1 086
Regnskapsført verdi 31.12.	121	176	627	924	1 042
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	4	10	128	142	144

12 Immaterielle eiendeler

Goodwill Beløp i mill. kr	Patenter og lisenser		2005	2004
	Goodwill	lisenser		
Kostpris				
Inngående balanse 1.1.	1 685	43	1 728	1 686
Omregningsdifferanser	-	-	-	(3)
Tilgang	-	4	4	26
Ikke videreført virksomhet	(206)	-	(206)	-
Kjøp av datterselskaper	36	-	36	19
31.12.	1 515	47	1 562	1 728
Akkumulerte av- og nedskrivninger				
Inngående balanse	473	8	481	478
Av- og nedskrivning	-	7	7	3
Ikke videreført virksomhet	(53)	-	(53)	-
31.12.	420	15	435	481
Regnskapsført verdi 1.1.	1 212	35	1 247	1 208
Regnskapsført verdi 31.12.	1 095	32	1 127	1 247

Etter overgangen til IFRS, blir ikke goodwill lenger avskrevet. Imidlertid blir det foretatt nedskrivningstester hvert år (se note 13).

I september 2005 ble det inngått en avtale om salg av de deler av SIMRAD som utvikler, produserer og selger maritim elektronikk for bruk i fritidsbåter og kommersielle fartøyer. Goodwillposter knyttet til denne virksomheten er ikke videreført.

Kjøp av minoritet

Kongsberg Gruppen har overtatt 100 % eierskap i Norcontrol IT AS gjennom kjøp av en tredjedel av aksjene fra minoritetsaksjonærer i bedriften for 42 mill. kr. Selskapet vil overføres til Kongsberg Defence & Aerospace fra Kongsberg Maritime fra 1.1.06. Firmaet forblir et selvstendig aksjeselskap, men integreres operativt med en divisjon som fokuserer på maritime og landbaserte overvåkningssystemer for sivile, militære og andre offentlige installasjoner, nasjonalt og internasjonalt.

Utviklingskostnader

Kostnader knyttet til egenfinansiert utvikling:

Beløp i mill. kr	Produkt- vedlikehold	Utviklings- kostnader	Totalt
Defence & Aerospace	8	43	51
Sum	60	198	258

KONGSBERG's aktiviteter innen FoU utgjør mer enn 10 % av driftsinntektene. Av dette er 258 mill. kr, tilsvarende 5 % av driftsinntektene, egenfinansiert utvikling. Utgifter knyttet til produktvedlikehold kostnadsføres løpende. Ingen av de øvrige utviklingsprosjektene er ansett å tilfredsstille kriteriene til balanseføring.

Vurdering av oppfyllelse av kriteriene for balanseføring av utviklingskostnader skjer i takt med fremdriften i pågående utviklingsprosjekter. Defence & Aerospace er i et marked hvor produktutviklingen skjer som en integrert del av kundefinansierte prosjekter. Det betyr at egenfinansierte utviklingsprosjekter i Defence & Aerospace normalt går over til å være kundefinansiert før de oppfyller kriteriene for balanseføring. I de tilfeller hvor kunden finansierer utviklingen, søker man å oppnå eierrettigheter til det utviklede produktet. Offshore & Merchant Marine gjennomfører egenfinansierte utviklingsprosjekter frem til ferdig produkt. Underveis i utviklingsfasen besluttes det, basert på teknisk suksess og markeds-vurderinger, hvorvidt utviklingen vil bli ferdigstilt og balanseføring kan påbegynnes.

Balanseføring er ikke foretatt pr. 31.12.05. Dette er basert på en konkret vurdering av de enkelte utviklingsprosjekter opp mot kravene i standarden. I de fleste tilfellene er det knyttet stor usikkerhet til den teknologiske løsningen nesten helt frem til produktet settes i produksjon. Det er også stor usikkerhet knyttet til de markedsmessige forholdene nesten helt frem til produktet lanseres i markedet. En del av utviklingsprosjektene er knyttet til videreutvikling av eksisterende produkt, hvor den økonomiske nytten av videreutviklingen er usikker inntil produktet er testet i markedet.

13 Nedskrivningstest av goodwill

Goodwill anskaffet gjennom oppkjøp og sammenslåinger er allokert til følgende kontantstrømgenererende enheter:

- Offshore & Merchant Marine
- Fishery
- Defence Communication

Gjennvinnbart beløp er fastsatt basert på forventet kontantstrøm i enhetens strategiske plandokument. Plandokumentet er godkjent av styret og konsernledelsen og dekker en periode på fem år. Kontantstrøm fra Offshore & Merchant Marine er basert på historiske erfaringstall. For Fishery og Defence Communication er kontantstrøm basert på igangværende omlegging, som er forutsatt å gi forbedring av virksomheten. Renten som er benyttet for diskontering av kontantstrømmene, er 8 % (8 % i 2004). Diskonteringsrenten er fastsatt basert på en risikofri rente på 3,75 % (10 års statsobligasjonsrente) tillagt en risikopremie på 4,25 % og er nominell før skatt. Det er forutsatt nominell vekst på 1 % ut over femårsperioden. De regnskapsførte verdiene vil bli videreført.

De videreførte verdiene av goodwill er som følger:

Beløp i mill. kr	Offshore & Merchant Marine	Fishery	Defence Communi- cation	Annet	Sum

14 Finansielle instrumenter

Konsernpolicy

Konsernet har en sentralisert håndtering av finansiell risiko. Konsernet har vedtatt en "Konsernpolicy for finans" som gir retningslinjer for risikostyringen i konsernet. Kongsberg Gruppen har som mål å ha lav finansiell risiko.

Renterisiko knyttet til lån

Konsernet har som policy å ha forutsigbare rentekostnader i et 2–4 års perspektiv. Kongsberg Gruppen har sikret sine lån med fastrentelån og rentebytteavtaler.

Pr. 31.12.05 hadde konsernet følgende fastrentelån og rentebytteavtaler (fra flytende til fast rente):

	Forfall	Mill. kr	År		Mer- (+)/	Mer- (+)/
			til regulering	Rentesats	mindreverdi (-) 31.12.05	mindreverdi (-) 1.1.05
Rentebytteavtaler						
Avtale 1	19.12.07	300	2,0	6,83 %	(20,4)	(33,9)
Avtale 2	17.6.09	300	3,5	5,40 %	(17,2)	(25,3)
Avtale 3	17.12.08	100	3,0	5,62 %	(5,9)	(9,0)
Sum rentebytteavtaler		700	2,8		(43,5)	(68,2)
Fastrentelån						
Obligasjonslån ISIN 00101 9701.5	26.9.07	300	1,7	5,24 %	(6,1)	(11,5)
Samlet		1 000	2,4		(49,6)	(79,7)

Rentebytteavtalene på til sammen 700 mill. kr skal dekke renterisikoen i den flytende delen av konsernets gjeldsportefølje, jfr note 25 Langsiktig rentebærende gjeld.

Rentebytteavtale 2 dekker sertifikatlån (300 mill. kr pr. 31.12.05, og rentebytteavtale 1 og 3 dekker obligasjonslån med flytende rente (400 mill. kr pr. 31.12.05). Disse rentesikringene er definert som kontantstrømssikringer, og mer-/mindreverdi er ført mot konsernets egenkapital. Fastrentelånet er vurdert til amortisert kost.

Øvrige rentebytteavtaler

Konsernet har inngått rentebytteavtaler fra flytende til fast rente for et nominelt beløp på 150 mill. kr. Avtalene var inngått i tilknytning til husleieavtaler inngått ved salg- og tilbakeleieavtaler som omtalt i note 28. Mindreverdien på rentebytteavtalene er tidligere løpende avsatt som del av beregnet tap på salg- og tilbakeleieavtalene, men vises særskilt i balansen som en negativ verdi på finansielle instrumenter.

Av denne rentebytteavtalen er 110 mill. kr knyttet til gjenværende del av salg- og tilbakeleieavtalen, mens de øvrige 40 mill. kr er en åpen posisjon.

Pr. 31.12.05 hadde rentebytteavtalen (fra flytende til fast rente) følgende verdi:

	Forfall	Mill. kr	År		Mer- (+)/	Mer- (+)/
			til regulering	Rentesats	mindreverdi (-) 31.12.05	mindreverdi (-) 1.1.05
Rentebytteavtale	2.11.11	150	5,8	6,29 %	(20,3)	(22,0)

Finansieringsrisiko

Konsernet har som mål å ha en gjennomsnittlig restløpetid på sine langsiktige lånerammer (lån eller lånerammer med minst ett års restløpetid) på over 2 år.

Konsernet har også som mål at kortsiktige lån i pengemarkedet aldri skal overstige tilgjengelige langsiktige kredittrammer.

Pr. 31.12.05 hadde konsernet følgende lån og lånerammer:

	Mill. kr	Forfall	Rest- løpetid
Syndikat 1	800	1.3.09	3,17
Syndikat 2	300	1.3.06	0,16
Obligasjonslån ISIN 00101 9701.4 (fastrente)	300	26.9.07	1,74
Obligasjonslån ISIN 00101 2638.4 (flytende rente)	400	10.6.09	3,44
Samlet låneramme	1 800		2,54

Syndikatlånet består av to deler, en kortsiktig del på 300 mill. kr som kan fornyes hvert år, og en del på 800 mill. kr som har løpetid frem til 2009, jfr. note 25.

I lys av konsernets finansielle situasjon etter salget av fritidsbåtvirksomheten er den kortsiktige delen av syndikatlånet, 300 mill. kr, ikke fornyet pr. 1.3.06, og lånerammen er derved redusert med 300 mill. kr.

Konsernet har ingen finansielle instrumenter som har til formål å dekke refinansieringsrisiko.



Valutarisiko

Konsernet har en betydelig valutaeksponering, med ca. 70 % av inntektene utenfor Norge. Konsernet har en betydelig utenlandsk innkjøpsandel. I tillegg har konsernet egen virksomhet utenfor Norge. Dette reduserer netto valutaeksponering med 30-40 %. Konsernets netto eksponering er særlig stor i USD. Kongsberg Gruppen har som policy å begrense valutarisiko, men samtidig ha et aktivt forhold til valutaens betydning som konkurranseparameter. Alle kontraktsfestede valutastrømmer sikres (prosjektsikringer), og det foretas også sikring av prognostiserte valutastrømmer (budsjettsikringer). Konsernet sikrer også lån som er gitt fra Kongsberg Gruppen ASA til utenlandske datterselskaper, og investeringer i utenlandske datterselskaper.

Med sikringene av budsjetterte valutastrømmer og av inngåtte kontrakter i valuta vil konsernets driftsinntekter og resultat på 1-3 års sikt bare delvis påvirkes av svingninger i valutakursene.

Konsernet har pr. 31.12.05 ikke lån av betydning i utenlandsk valuta. Sikring skjer hovedsakelig gjennom bruk av terminkontrakter. Valutakonti i bank benyttes til sikring av mindre beløp og korte løpetider. I enkelte spesielle situasjoner benyttes også opsjoner.

Pr. 31.12.05 hadde konsernet følgende sikringer, fordelt på sikringskategori:

Sikringskategori	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/	Mer- (+)/
		mindre-verdi (-) 31.12.05	mindre-verdi (-) 1.1.05
Budsjettsikringer (kontantstrømssikring)	2 486	55	304
Prosjektsikringer (verdisikring)	1 371	(41)	142
Lånesikringer (verdisikring) ¹⁾	24	-	3
Egenkapitalsikringer (nettoinvest. i utlandet)	220	(2)	(3)
Samlet	4 101	12	446

1) Lånesikringer er valutasikringer knyttet til lån i utenlandsk valuta.

Mer- eller mindreverdier i kontantstrømssikringer føres mot egenkapitalen, i dette tilfellet mer-/mindreverdier knyttet til budsjettsikringer. Mer-/mindreverdier er i tabellen ført brutto før skatt, mens egenkapitaleffekten er beregnet etter fradrag for skatt, jfr. note 22, EK-avstemming.

Budsjettsikringene er i første rekke knyttet til den maritime virksomheten i konsernet, men det er også benyttet budsjettsikringer i forsvarsvirksomheten. Konsernsjef fastsetter rammer for hvor mye den enkelte divisjon eller forretningsområde kan gjøre av budsjettsikringer. Sikringene skal kunne dekke opp til 80 % av påregnelige inntekter fra kontrakter, eller påregnelig ordreinngang, for hvert enkelt år opp til fem år frem i tid.

Følgende tabell viser hvordan budsjettsikringene forfaller i tid (terminalsalg av valuta til budsjettsikring pr. 31.12.05):

Netto terminalsalg av valuta til budsjettsikring	2006		2007 og senere		Samlet	
	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05
	Beløp i mill. kr					
EUR	644	8	318	14	962	22
USD	1 066	23	453	9	1 519	33
Andre valutaer	3		2		5	
Samlet budsjettsikring	1 713	32	773	23	2 486	55

Prosjektsikringene er i første rekke knyttet til forsvarsvirksomheten i konsernet, men det er også etablert en portefølje knyttet til den maritime virksomheten.

Prosjekter sikres 100 % ved avtaleinngåelse. Mindre kontrakter og løpende salg kan sikres gjennom budsjettsikringer.

Følgende tabell viser hvordan prosjektsikringene forfaller i tid (terminalsalg av valuta til prosjektsikring pr. 31.12.05):

Netto terminalsalg av valuta til prosjektsikring	2006		2007 og senere		Samlet	
	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05	Verdi basert på avtalte kurser	Mer- (+)/ mindreverdi (-) 31.12.05
	Beløp i mill. kr					
EUR	121	1	163	5	284	6
USD	960	(38)	214	(9)	1 175	(47)
Andre valutaer	(116)		28		(88)	
Samlet prosjektsikring	966	(37)	405	(4)	1 371	(41)

Oppsummering finansielle instrumenter Beløp i mill. kr	Balansført verdi		Virkelig verdi	
	31.12.05	1.1.05	31.12.05	1.1.05
<i>Finansielle eiendeler</i>				
Konter og kontantekvivalenter	723	162	723	162
Aksjer tilgjengelig for salg	133	88	133	88
Valuta terminkontrakter, virkelig verdisikring	27	144	27	144
Valuta terminkontrakter, kontantstrømssikring	102	304	102	304
<i>Finansielle forpliktelser</i>				
Rentebærende gjeld	(1 005)	(1 261)	(1 011)	(1 273)
Rentebytteavtaler for sikring av gjeld	(43)	(68)	(43)	(68)
Rentebytteavtale knyttet til salg/tilbakeleie	(20)	(22)	(20)	(20)
Valuta terminkontrakter, virkelig verdisikring	(68)	-	(68)	-
Valuta terminkontrakter, kontantstrømssikring	(47)	-	(47)	-
Valuta terminkontrakter, egenkapitalsikringer	(2)	(3)	(2)	(3)

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter i løpet av året, hvor endring føres mot egenkapitalen

Tall før skatt, i mill. kr	Kontantstrøms- sikringer	Rentebytte- avtaler	Aksjer	Totalt
			tilgjengelig for salg	
Mer-/ (mindreverdi) og ikke realisert gevinst pr. 1.1.	304	(68)	21	257
Resultatført (gevinst)/tap i perioden	(72)	28		(44)
Endringer i mer-/ (mindreverdi) i perioden	(105)	(3)	7	(101)
Mer-/ (mindreverdi) og ikke realisert gevinst pr. 31.12.	127	(43)	28	112

Kredittrisiko

Konsernet har til enhver tid mer enn 1 mrd. kr i utestående fordringer. Dette er fordringer med varierende grad av risiko, avhengig av kunde, løpetid, og om det er avgitt betalingsgarantier e.l.

Kundemassen er i stor grad offentlige virksomheter og større profesjonelle organisasjoner og selskaper. Historisk har konsernet hatt en forholdsvis lav prosentandel tap på fordringer.

Samlet sett må kredittrisikoen for konsernet anses som lav. Det er ikke benyttet kredittforsikring eller kredittderivater i forbindelse med kredittrisiko.

Posisjoner i rente- og valutamarkedet

Kongsberg Gruppens policy er at det kan tas begrensede posisjoner i rente- og valutamarkedet. Alle posisjoner føres til markedsverdi, og realiserte gevinster/tap og endringer i markedsverdi føres mot resultat. Posisjonene blir håndtert i egne porteføljer, adskilt fra sikringsforretninger.

Med unntak av åpen renteposisjon på 40 mill. kr knyttet til salg/tilbakeleie omtalt ovenfor fantes det pr. 31.12.05 ingen rente- og valutaposisjoner.

15 Andre langsiktige eiendeler

Beløp i mill. kr	31.12.05	31.12.04
Lån til ansatte	21	21
Lån til tilknyttede selskaper	20	31
Fordring i forbindelse med salg av virksomhet	64	-
Andre langsiktige eiendeler	38	22
Sum andre langsiktige eiendeler	143	74

16 Aksjer tilgjengelig for salg

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05
<i>Tilgjengelig-for-salg investeringer</i>		
<i>- Finansielle anleggsmidler</i>		
Børsnoterte aksjer	98	71
Andre aksjer	35	17
Sum tilgjengelig-for-salg investeringer	133	88

Aksjer tilgjengelig for salg er regnskapsført til virkelig verdi. Børsnoterte aksjer er 19 % av aksjene i Kitron ASA. Aksjene er innregnet til børskurs. Endring i virkelig verdi er ført mot egenkapitalen. Dette utgjør 7 mill. kr for 2005. Andre aksjer er unoterte aksjer, og det foreligger derfor ingen observerbare markedsкурser. Det er ikke oppstått forhold som indikerer nedskrivning av verdi på aksjer tilgjengelig for salg, disse er derfor innregnet til historisk kost. Største enkeltaksje er 10 % av aksjene i Simrad Yachting AS, balansført til 15 mill. kr.

17 Varelager

Noten viser konsernets samlede varebeholdninger fordelt på råvarer og ferdigvarer.

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05
Råvarer, til netto salgsverdi	636	519
Varer i arbeid, til netto salgsverdi	27	57
Ferdigvarer, til netto salgsverdi	183	266
Sum	846	842

18 Fordringer

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05
Kundefordringer	942	1 150
Andre fordringer	247	216
Forskudd til leverandører	29	16
Sum	1 218	1 382

19 Langsiktige tilvirkningskontrakter

Konsernets aktivitet består i stor grad av utvikling og produksjon av produkter og systemer på basis av inngåtte ordrer. Konsernet rapporterer balanseførte verdier knyttet til langsiktige tilvirkningskontrakter til brutto. Bruttobeløp skyldig fra kunder for kontraktsarbeid (Prosjekter under utførelse) balanseføres som en eien- del, og bruttobeløp skyldig til kunder for kontraktsarbeid (Forskudd fra kunder) balanseføres som en forpliktelse.

Prosjekter under utførelse er nettobeløpet av akkumulerte driftsinntekter minus akkumulert fakturering for alle løpende kontrakter der akkumulerte driftsinntekter overstiger akkumulert fakturering.

Forskudd fra kunder er nettobeløpet av akkumulerte driftsinntekter minus akkumulert fakturering for alle løpende kontrakter der akkumulert fakturering overstiger akkumulerte driftsinntekter.

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05
Prosjekter under utførelse	1 253	926
Forskudd fra kunder	1 617	1 044
Netto prosjekter under utførelse	(364)	(118)

Konsernet har langsiktige tilvirkningskontrakter innenfor virksomhetsområdene Offshore & Merchant Marine og Defence & Aerospace. Innenfor Offshore & Merchant Marine er hoveddelen av prosjektene av kortere varighet enn 2 år, og inntekten på de enkelte prosjektene utgjør hver for seg en begrenset andel av de samlede inntekter. For Defence & Aerospace er prosjektene av lengre varighet og med samlede inntekter for det enkelte prosjekt som utgjør vesentlige beløp i forhold til konsernets aktivitet.

Oppsummering av vesentlige kontraktsdata pr. rapporteringssegment fremgår nedenfor:

Beløp i mill. kr	31.12.05
Samlet ordre	18 245
Driftsinntekter 2005	3 891
Akkumulerte driftsinntekter	13 513
Akkumulerte variable kostnader	10 037
Innregnet kontraktoverskudd	3 476
Gjenstående driftsinntekter	4 732
Mottatte forskudd	1 617

Konsernet har endret klassifisering av prosjekter under utførelse og forskudd fra kunder. Prosjekter under utførelse var tidligere presentert som en del av fordringer, dette er nå presentert som egen linje. Forskudd fra kunder var tidligere delt i to linjer, utsatt inntekt og forskudd fra kunder. Utsatt inntekt var definert som akku- mulert fakturering ut over akkumulerte driftsinntekter, og ble presentert under annen kortsiktig gjeld. Forskudd fra kunder var ren fakturering av forskudd, som senere ble avregnet på faktura. Utsatt inntekt og forskudd fra kunder er nå pre- sentert som forskudd fra kunder på én linje, da dette gir en bedre oversikt over konsernets forpliktelser knyttet til langsiktige tilvirkningskontrakter. Endringen er også gjennomført for foregående år for å få sammenlignbare størrelser.

Naval Strike Missile (NSM)-programmet er inndelt i tre hovedfaser, utvikling og kvalifisering, overgangsfasen fra utvikling og kvalifisering til produksjon, samt produksjon av missiler. I desember 2004 ble det signert kontrakt for kostnads- dekning av overgangsfasen fra utvikling og kvalifisering til produksjon. For å få en best mulig forberedelse til produksjon av missiler, er aktiviteter med lang gjennomføringstid startet opp før kontrakten på produksjonsfasen er inngått. Ved utgangen av 2005 var det beholdningsført 68 mill. kr knyttet til produksjonsfasen. Tilsvarende tall for 2004 utgjorde 34 mill. kr knyttet til overgangsfasen.

20 Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i mill. kr	Nominelt	Nominelt	Forfall
	beløp	beløp	
	31.12.05	1.1.05	
Kortsiktig plassering i pengemarkedet	350	0	20.1.06
Bankinnskudd, driftskonti	373	162	
Sum	723	162	

Likviditetsstyringen i konsernet er sentralisert til Kongsberg Gruppen ASA og håndteres av konsernets sentrale finansfunksjon, Kongsberg Finans.

21 Aksjekapital og overkurs

Aksjekapital

Aksjekapitalen består pr. 31.12.05 av 30 000 000 aksjer, hver pålydende kr 5,-.

Utvikling i aksjekapital

Type utvidelse	Dato	Antall aksjer	Pålydende	Beløp mill. kr	Korr.-faktor	Aksjekap. mill. kr
Børsintroduksjon	13.12.93	5 850 000	20	117		117
Rettet emisjon mot ansatte	1996	6 000 000	20	3		120
Aksjesplitt	1997	24 000 000	5		1:4	120
Emisjon	1999	30 000 000	5	30		150

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.05

Navn	Antall aksjer	%-andel
Staten v/Nærings- og handelsdepartementet	15 000 400	50,00
Folketrygdfondet	2 666 860	8,89
Arendals Fossekompagni	2 055 822	6,85
Odin Norge	1 538 000	5,13
MP Pensjon	1 203 200	4,01
Skagen Vekst	944 700	3,15
Odin Norden	937 837	3,13
Ferd AS	650 000	2,17
Odin Offshore	330 800	1,10
Vicama AS	202 753	0,68
Sum	25 530 372	85,10
Øvrige (eierandel < 0,68 %)	4 469 628	14,90
Totalt antall aksjer	30 000 000	100,00

Fordeling av aksjonærer etter beholdningsstørrelse

Antall aksjer	Antall eiere	Beholdning %
1-100	1 276	0,27
101-1 000	2 072	2,50
1 001-10 000	422	3,42
10 001-100 000	55	6,50
100 001-1 000 000	10	12,43
Over 1 000 000	5	74,88
Sum	3 840	100,00

Av de 3 840 aksjeeierne pr. 31.12.05 var 230 utenlandske, med en samlet beholdning på 1,01 %.

Egne aksjer

Kongsberg Gruppen har en beholdning på 2 547 egne aksjer til bruk i aksjeprogram. Aksjene er kjøpt i henhold til fullmakt gitt på ordinær generalforsamling, og gir rom for tilbakekjøp av inntil 5 % av utestående aksjer. Tilbakekjøpene skal skje til kurser mellom kr 75 og kr 200 pr. aksje.

	Antall
Beholdning egne aksjer pr. 31.12.04	131 122
Kjøp av egne aksjer	20 000
Egne aksjer avhendet til ansatte	148 575
Beholdning egne aksjer pr. 31.12.05	2 547

Avhendelsen av egne aksjer er ført til markedsverdi på salgstidspunktet, mens rabatten til de ansatte er kostnadsført som lønn med 2,8 mill. kr. Det er samlet utstedt 142 215 opsjoner til ansatte (inklusive konsernledelsen). Opsjonene er tildelt gjennom aksjeprogram som er gjennomført for alle ansatte i konsernet. For nærmere beskrivelse av aksje- og opsjonsprogrammet for ansatte henvises til kapitlet om aksjer og aksjonærforhold.

22 Egenkapital

Kongsberg Gruppen (konsern) – konsolidert egenkapitalavstemming

Beløp i mill. kr	Majoritetsinteresse						Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Over- kursfond	Egne aksjer	Fond for verdi- endringer	Annen egen- kapital	Sum		
Egenkapital pr. 31.12.03 NGAAP	150	832	(1)	-	818	1 799	31	1 830
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	(422)	(422)	(2)	(424)
Utbytte	-	-	-	-	39	39	-	39
Egenkapital pr. 1.1.04 IFRS	150	832	(1)	-	435	1 416	29	1 445
Egne aksjer	-	-	-	-	12	12	-	12
Årsresultat	-	-	-	-	120	120	(2)	118
Utbytte for 2003	-	-	-	-	(39)	(39)	-	(39)
Endringer minoritetsinteresser	-	-	-	-	2	2	(9)	(7)
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	(58)	(58)	-	(58)
Egenkapital pr. 31.12.04	150	832	(1)	-	472	1 453	18	1 471
<i>Endrede regnskapsprinsipper – innføring av IAS 39/32</i>								
Merverdi kontantstrømsikringer	-	-	-	183	-	183	-	183
Mindreverdi rentebytteavtaler	-	-	-	(49)	-	(49)	-	(49)
Merverdi aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	21	-	21	-	21
Egenkapital pr. 1.1.05	150	832	(1)	155	472	1 608	18	1 626
Endring virkelig verdi finansielle instrumenter	-	-	-	(103)	-	(103)	-	(103)
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	(225)	(225)	(2)	(227)
Omregningsdifferanser valuta	-	-	-	2	-	2	-	2
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	0	(101)	(225)	(326)	(2)	(328)
Årets resultat	-	-	-	-	260	260	2	262
Egne aksjer	-	-	1	-	12	13	-	13
Utbytte for 2004	-	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
Utbytte minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Egenkapital pr. 31.12.05	150	832	-	54	459	1 495	10	1 505

23 Pensjoner og andre langsiktige ansatteytelser

Konsernet har en tjenestepensjonsordning som omfatter alle ansatte i konsernet i Norge. Det er 2 856 ansatte pr. 31.12.05 som er tilknyttet ordningen. Ordningen er forsikret gjennom Gjensidige NOR. Ordningen gir rett til 65 % av lønn inntil fylte 77 år, deretter reduseres tjenestepensjonsdelen til 50 %. Opptjeningstiden er minimum 30 år. Ordningene er behandlet som ytelsesplaner. Pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Pensjonsordningen omfatter også lønnsnivå ut over 12G, men begrenset til 15G.

Konsernledelsen har en avtale om at de kan bli fristilt fra arbeidsplikt fra fylte 60 år. Ytelsen gir 90 % av lønn ved fristillelsen fra 60 år og trappes ned med 10 % pr. år til 60 % av lønn fra 63 til 67 år.

Ved beregning av de fremtidige pensjoner er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	31.12.05	31.12.04
Diskonteringsrente	4,0 %	5,0 %
Forventet avkastning	5,0 %	6,0 %
Lønnsregulering	3,0 %	3,0 %
G-regulering	3,0 %	3,0 %
Pensjonsregulering	3,0 %	3,0 %
Frivillig avgang	3,0 %	3,0 %

Årets pensjonskostnad fremkommer slik:

Beløp i mill. kr	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	74	68
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	62	58
Forutsatt avkastning på pensjonsmidlene	(50)	(46)
Amortisering estimatavvik	-	-
Amortisering planendringer	1	1
Periodisert arbeidsgiveravgift	12	11
Årets netto pensjonskostnad	99	92
Kostnader ved innskuddsplaner utenfor Norge	5	9

►► Endring av netto balanseført pensjonsforpliktelse

Beløp i mill. kr	2005			2004		
	Fondert	Ufondert	Totalt	Fondert	Ufondert	Totalt
<i>Endring brutto pensjonsforpliktelse</i>						
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1.	1 195	133	1 328	979	113	1092
Netto endring i arbeidsgiveravgift	23	3	26	49	6	55
Oppkjøp/salg av virksomhet	(48)	(2)	(50)	-	-	-
Nåverdien av årets opptjening	65	9	74	61	7	68
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	57	5	62	53	5	58
Akturiell tap/gevinst	217	17	234	70	7	77
Utbetaling pensjon/fripoliser	(18)	(5)	(23)	(17)	(5)	(22)
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	1 491	160	1 651	1 195	133	1 328
<i>Endringer brutto pensjonsmidler</i>						
Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1.	868	-	868	752	-	752
Oppkjøp/salg av virksomhet	(30)	-	(30)	-	-	-
Forventet avkastning på pensjonsmidler	50	-	50	46	-	46
Akturiell tap/gevinst	(29)	-	(29)	4	-	4
Premieinnbetalinger	150	-	150	83	-	83
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	(18)	-	(18)	(17)	-	(17)
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12.	991	-	991	868	-	868
Netto pensjonsforpliktelse	(500)	(160)	(660)	(327)	(133)	(460)
Ikke resultatført planendringer	-	4	4	-	4	4
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	(500)	(156)	(656)	(327)	(129)	(456)

Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene på investeringskategorier pr. 31.12.05 og 2004 var:

	2005	2004
Anleggsobligasjoner	27 %	33 %
Pengemarked	17 %	17 %
Obligasjoner	18 %	18 %
Aksjer	23 %	17 %
Eiendom	12 %	12 %
Annet	3 %	3 %

Faktisk avkastning pensjonsmidler 2004: 6,5 %.

	2005	2004	1.1.04
Netto forpliktelse 1.1.	(456)	(381)	208
Netto endring i arbeidsgiveravgift	(26)	(9)	(73)
Resultatført pensjonskostnad	(87)	(81)	-
Premiebetalinger	150	84	-
Utbetalinger AFP	7	4	-
Nedbemanninger	3	-	-
Salg	16	-	-
Nullstilling estimatavvik	(263)	(73)	(516)
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	(656)	(456)	(381)

Aldersgrensen for å ta ut avtalefestet pensjon (AFP) er 62 år. Konsernets utvidede pensjonsforpliktelse er tatt inn i regnskapet i samsvar med aktuarberegning med utgangspunkt i redusert pensjonsalder, 20 % uttakstilbøyelighet, 25 % arbeidsgiverfinansiering og for øvrig samme forutsetninger som for ordinær pensjon. Så vel faktisk uttakstilbøyelighet som endelig finansiering kan medføre endringer i de endelige pensjonsforpliktelser.

Årets pensjonskostnad er beregnet på grunnlag av de økonomiske og aktuarmessige forutsetninger ved årets begynnelse. Brutto pensjonsforpliktelser er beregnet på grunnlag av de økonomiske og aktuarmessige forutsetninger ved årets slutt. Bruttoverdi av pensjonsmidlene inkluderer en forutsatt avkastning på 6 % for 2005.

Forventet pensjonspremieinnbetaling for 2006 er 150 mill. kr.

Innskuddsplan

KONGSBERGS selskaper i utlandet har innskuddsplaner i samsvar med lokale lover. Pr. 31.12.05 var det 516 ansatte i utlandet.

24 Avsetninger

Langsiktige avsetninger

Beløp i mill. kr	Salg og tilbakeleie
1.1.05	74
Avsatt	19
Oppløst	(2)
Benyttet avsetning	(9)
31.12.05	82

Kortsiktige avsetninger

Beløp i mill. kr	Garanti	Andre	Sum
1.1.05	79	6	85
Avsatt	80	52	132
Oppløst	(4)	0	(4)
Benyttet avsetning	(36)	0	(36)
31.12.05	119	58	177

Langsiktige avsetninger

Datterselskapet Kongsberg Næringsseiendom AS har tidligere solgt deler av eiendomsmassen i Kongsberg. Eiendommene er leid tilbake på langsiktige kontrakter som løper til henholdsvis 2014, 2017 og 2018. I forbindelse med salg og tilbakeleie ble det inngått fremleieavtaler til lavere leie enn den avtalte innleie. I tillegg har konsernet påtatt seg et drifts- og vedlikeholdsansvar for fremleide bygg. Dette netto tapet er vurdert å være en tapskontrakt i henhold til IAS 37, og nåverdien av fremtidig tap er avsatt i regnskapet. Gjenstående avsetningsbehov vurderes årlig.

Garantiavsetninger

Avsetning for garantikostnader gjelder garantiforpliktelse på avsluttede leveranser. Garantiavsetninger knyttet til pågående prosjekter ligger som kontraktsavsetninger. Ubenyttet garantiavsetning løses opp ved utløp av garantiperioden. Typisk garantiperiode varierer fra 1-2 år for Offshore & Merchant Marine, og strekker seg i enkelte tilfeller noe lengre for Defence & Aerospace.

Hovedårsaken til økt avsetning til garanti skyldes avsluttede kontrakter, hvor avsetning til garantiforpliktelser reklassifiseres fra kontraktsavsetning til garantiavsetning.

Andre avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som følge av tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger gjelder forhold hvor det er uenighet med kontraktpartene, agenter, samt forventet oppgjør knyttet til produktansvar. Avklaring for de usikre postene forventes i løpet av 2006.

25 Langsiktig rentebærende gjeld

Beløp i mill. kr	Nominelt beløp	
	31.12.05	Forfall
Sertifikatlån	100	15.3.06
Sertifikatlån	100	15.3.06
Sertifikatlån	100	21.6.06
Obligasjonslån ISIN 00101 9701.4 (fastrente)	300	26.9.07
Obligasjonslån ISIN 00101 2638.4 (flytende rente)	400	10.6.09
Annen langsiktig gjeld	5	
Sum	1 005	
Kredittfasilitet (uttrukket)	1 100	1.3.09

Sertifikatlån består pr. 31.12.05 av til sammen tre sertifikatlån i norske kroner med løpetid til mars 2006 (200 mill. kr) og til juni 2006 (100 mill. kr).

Obligasjonslånene er utstedt i norske kroner og notert på Oslo Børs. Lånene er balanseført til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Annen langsiktig gjeld er mindre gjeldsposter direkte i enkelte av konsernets datterselskaper.

Kredittfasiliteten er en syndikert lånefasilitet på til sammen 1 100 mill. kr.

Avtalen er inngått med fem banker: DnB NOR, Nordea, SEB, Fokus Bank og BNP. Avtalen er gjort gjennom Norsk Tillitsmann og har løpetid frem til mars 2009.

Fasiliteten er uttrukket pr. dato. Den kan benyttes til å erstatte opplåningen i pengemarkedet dersom dette markedet blir mindre attraktivt eller blir utilgjengelig, og det er en lånereserve som kan benyttes til mindre og mellomstore oppkjøp.

Fasiliteten har følgende krav til finansielle nøkkeltall

- Driftsresultat (EBIT) pluss renteinntekter skal være 2 ganger betalbare renter.
- Netto rentebærende gjeld skal ikke overstige 3 ganger EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation of goodwill), men kan være opp til 3,5 ganger i maksimalt tre kvartaler.

Kravene i låneavtalene er oppfylt.

All opplåning i konsernet er sentralisert til Kongsberg Gruppen ASA og håndteres av konsernets sentrale finansfunksjon, Kongsberg Finans.

26 Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld representerer driftsrelatert rentefri gjeld.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Leverandørgjeld	422	405
Skyldige offentlige avgifter	143	128
Betalbar skatt	11	8
Avsatt feriepenger	160	177
Andre poster	202	481
Sum	938	1 199

27 Pantstillelser og garantier

Opplysninger om pantsatte eiendeler viser hvilke av konsernets eiendeler som vil være disponible for panthavere i en konkurs- eller avviklingssituasjon.

Pantstillelser

Konsernets låneavtaler, både obligasjonlåneavtalene og avtalen om syndikert kredittfasilitet, er basert på negativ pant. Konsernet har ikke stilt eiendeler som sikkerhet for lån.

Forskudds- og gjennomføringsgarantier

Konsernets selskaper må stille garanti for forskudd og gjennomføring i tilknytning til prosjekter. Garantiene er utstedt av norske og utenlandske banker og forsikringsselskaper. Kongsberg Gruppen ASA står bak alle garantiene.

Beløp i mill. kr	2005	2004
Forskudd og gjennomføringsgarantier overfor kunder	675	1 156

Nedgangen fra 2004 skyldes at flere store forsvarsprosjekter har nådd milepæler der garantiforpliktelsen er vesentlig redusert.

Kongsberg Gruppen ASA har ukommiterte rammeavtaler om garantistillelser med banker og forsikringsselskaper.

28 Salg og tilbakeleie

Datterselskapene Kongsberg Næringsseiendom AS og Kongsberg Næringsparkutvikling AS har i 1999, 2001 og 2002 solgt deler av eiendomsmassen i Kongsberg Næringspark. Eiendommene er leid tilbake på langsiktige kontrakter som løper til henholdsvis 2014, 2017 og 2018. Tilbakeleien er ansett som operasjonelle leieavtaler.

I tillegg til leiebeløpene er Kongsberg Næringsseiendom ansvarlig for visse kostnader knyttet til avgifter og vedlikehold av eiendommene. Utleiekontraktene har en varighet fra tre måneder til ni år. Av de solgte eiendommene er ca. 20 % leid ut til konsernselskaper.

Beløp i mill. kr	Salgsår	Salgsbeløp	Leiebeløp			Gjenværende	Leiebeløp	Veid
			2006	2007–2011	ut over 2011	periode innleie	fremleie 2006 utleieperiode	gj. snitt
Avtale 1 – Til sammen 32 400 kvm. industri/kontor	1999	350	33,1	176	103	9 år	31	8 år
Avtale 2 – Til sammen 43 800 kvm. industri/kontor	2001	265	29,3	156	250	13 år	27,5	3 år
Avtale 3 – Til sammen 6 200 kvm. industri/kontor	2002	55	5,6	30	41	12 år	5,4	4 år

For avtale 1 har konsernet etter salget inngått en avtale om forkjøpsrett første gang etter 10 år på 10 ganger årlig leie, deretter hvert femte år. For de to andre avtalene har konsernet forkjøpsrett etter markedsforhold. Konsernet har rett til forlengelse av leieperioden for fem år av gangen for alle leieavtalene. Leiebeløpet er fast med 2,5 % årlig justering på leie for avtale 1, leiebeløpet er fast med 2,25 % årlig justering på leie for avtale 2 og 3. Leien for avtale 1 påvirkes også av rentenivå, hvor 60 % er basert på fastrente frem til 2011 og 40 % er basert på flytende rente.

Fremleien justeres årlig i henhold til konsumprisindeks.

29 Nærstående parter

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelse til styret var 1,2 mill. kr for 2005.

Godtgjørelse til konsernledelsen

Samlet godtgjørelse til konsernledelsen utgjør 15,5 mill. kr for 2005, hvorav 3,3 mill. kr utgjør innbetalt pensjonspremie og 0,5 mill. kr i utbetalte bonuser. I forbindelse med konsernets aksjeprogram til alle ansatte er det utstedt 142 215 opsjoner til ansatte. Av disse er 2 238 av opsjonene til konsernledelsen. Godtgjørelse til konsernsjefen fremgår av note 4 til morselskapets regnskap.

Medlemmene av konsernledelsen har på lik linje med konsernsjefen en godtgjørelse som består av en fast lønn og en resultatavhengig lønn som maksimalt kan beløpe seg til 2,5 ganger månedslønn. Ut over oppsigelsestiden kan disse opprettholde full lønn inntil eventuell inntreden i ny stilling, begrenset oppad til 12 måneder. Konsernledelsen har en avtale om at de kan bli fristilt fra arbeidsplikt fra fylte 60 år. Ytelsen gir 90 % av lønn ved fristillelsen fra 60 år og trappes ned med 10 % pr. år til 60 % av lønn fra 63 til 67 år. For en gruppe ledere med stort lederansvar (13 personer) på nivået under konsernledelsen ble det i 2003 inngått en tilsvarende avtale fra fylte 62 år, med en ytelse på 65 % av lønn frem til 67 år. ▶▶

► Aksjer eid av medlemmer i styret, konsernledelse og nærstående parter

Navn	Antall aksjer
Konsernledelsen	
Torfinn Kildal, adm. direktør Kongsberg Maritime	7 321
Arne Solberg, finansdirektør	6 461
Jan Erik Korssjøen, konsernsjef	6 107
Tom Gerhardsen, adm. direktør Kongsberg Defence & Aerospace	5 769
Stig Trondvold, konserndirektør, Forretningsutvikling	2 286
Even Aas, konserndirektør, Kommunikasjon og samfunnskontakt	1 582
Ellen Christine Orvin Raaholt, konserndirektør Human Resources	395
Styret	
Erik Must ¹⁾ , styremedlem (gjennom selskapet Fondsaveanse AS)	100 000
Erik Must ¹⁾ , styremedlem (personlig)	31 150
Benedicte Berg Schilbred, nestleder (gjennom selskapet Odd Berg AS)	17 500
Finn Jebsen, styreleder (gjennom selskapet Fateburet AS)	5 000
Roar Marthiniussen, styremedlem	3 000
Jan Erik Hagen, styremedlem	477
Audun Solås, styremedlem	1
John Giverholt ²⁾ , styremedlem	-

1) Erik Must er styreformann i Arendals Fossekompagni ASA som eier 2 055 822 aksjer i Kongsberg Gruppen.

2) John Giverholt er finansdirektør i Ferd AS som eier 650 000 aksjer i Kongsberg Gruppen.

Staten som største eier

Staten ved Nærings- og handelsdepartementet er selskapets største eier (50,001 % av aksjene). Staten ved Forsvarsdepartementet utgjør en viktig kunde for konsernet. Salg til Forsvaret er regulert av EØS-avtalen og Anskaffelsesregelverket for Forsvaret, som sikrer likeverdig behandling av alle tilbydere.

Tilknyttede selskaper

Konsernet har ikke vesentlige transaksjoner med selskap opplyst i note 7. Lån til tilknyttede selskaper er vist i note 15.

30 Betingede forpliktelser

Konsernet er involvert i to tvister. Simrad Horten AS er saksøkt av Scanmar AS med krav om erstatning på grunn av påstått ulovlig bruk av teknologi. Simrad Horten AS vant saken i tingretten. Scanmar AS har anket saken, og ankebehandlingen kommer opp for lagmannsretten våren 2006.

Kongsberg Gruppen ASA er saksøkt med påstand om erstatning for tap på grunn av sen betaling av et domsbeløp. Kongsberg Gruppen ASA vant saken i tingretten. Saksøker har anket saken, og ankebehandlingen er foreløpig ikke berammet.

Det er ikke gjort avsetninger for betingede forpliktelser.

31 Oversikt over datterselskaper

Følgende datterselskaper er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskapsnavn	Hjemland	Eierandel i %
Kongsberg Defence & Aerospace AS	Norge	100
Kongsberg Defence Communications AS	Norge	100
Kongsberg Spacetec AS	Norge	100
Kongsberg Protech AS	Norge	100
Kongsberg Procurement Center AS	Norge	100
Kongsberg Næringspark AS	Norge	100
Kongsberg Asset Management AS	Norge	100
Kongsberg Næringsseiendom AS	Norge	100
Kongsberg Næringsparkutvikling AS	Norge	100
Kongsberg Seatex AS	Norge	100
Vehicle Tracking and Information Systems AS	Norge	100
Nerion AS	Norge	100
Kongsberg Maritime AS	Norge	100
Kongsberg Marine IT AS	Norge	100
Marine IT Company AS	Norge	100
Norcontrol IT AS	Norge	100
SeaFlex AS	Norge	70,4
Simrad Horten AS	Norge	100
Kongsberg Maritime Srl.	Italia	100
Kongsberg Maritime Holland BV	Nederland	100
Simrad Spain SL	Spania	100
Kongsberg Maritime Sweden AB	Sverige	100
Kongsberg Maritime GmbH	Tyskland	100
Kongsberg Reinsurance Ltd.	Irland	100
Norcontrol IT Ltd.	UK	100
Seatex Ltd.	UK	100
Kongsberg Maritime Holding Ltd.	UK	100
Kongsberg Simrad Ltd.	UK	100
Simrad Leasing Ltd.	UK	100
Kongsberg Maritime Simulation Ltd.	Canada	100
Kongsberg Simrad Mesotech Ltd.	Canada	100
Kongsberg Maritime Simulation Inc.	USA	100
Simrad North America Inc.	USA	100
Kongsberg Simrad Inc.	USA	100
Kongsberg Underwater Technology Inc.	USA	100
Kongsberg Defence Corporation Inc.	USA	100
Kongsberg Asia Pacific Ltd.	Hong Kong	100
Kongsberg Maritime Ship Systems	Sør-Korea	100
Kongsberg Maritime Korea Ltd.	Sør-Korea	96,9
Norcontrol IT Pte.	Singapore	100
Kongsberg Maritime Pte. Ltd.	Singapore	100
Kongsberg Maritime China (Shanghai) Ltd.	Kina	65
Norcontrol IT Pty. Ltd.	Sør-Afrika	100

32 Implementeringseffekt ved overgang til IFRS

For Kongsberg Gruppen er de vesentligste endringene i resultatet for 2004 knyttet til pensjonskostnader og goodwillavskrivninger. Pensjonskostnaden vil etter IFRS beregnes med en lavere diskonteringsrente og vil ikke lenger inneholde amortisering av estimatavvik. Dette medfører en reduksjon av pensjonskostnaden i forhold til regnskapet for 2004 på 20 mill. kr. Goodwill blir ikke lenger avskrevet, men blir gjenstand for en årlig verddivurdering. Goodwillavskrivningene i 2004 var 88 mill. kr. Driftsresultat (EBIT) for 2004 blir i henhold til de nye reglene 243 mill. kr. Driftsresultat (EBIT) som rapportert i henhold til NGAAP var 135 mill. kr.

Resultatregnskap

Beløp i mill. kr	Note	NGAAP 2004	Overgangs- effekt	IFRS 2004
Driftsinntekter		6 439	0	6 439
Driftskostnader	a, e	(6 026)	20	(6 006)
EBITDA		413	20	433
Ordinære av- og nedskrivninger		(190)	0	(190)
EBITA		223	20	243
Goodwillavskrivninger	b	(88)	88	0
Driftsresultat		135	108	243
Netto finansposter		(67)	0	(67)
Resultat fra tilknyttede selskaper etter skatt		17	0	17
Ordinært resultat før skatt		85	108	193
Skattekostnad	c	(48)	(27)	(75)
Årets resultat		37	81	118
Majoritetens andel		41	79	120
Minoritetens andel		(4)	2	(2)

Balanse	Note	NGAAP 31.12.03	Overgangs- effekt	IFRS 1.1.04	NGAAP 31.12.04	Overgangs- effekt	IFRS 31.12.04	Overgangs- effekt	IFRS 1.1.05
Varige driftsmidler	f	1 086	0	1 086	1 042	0	1 042	0	1 042
Immaterielle eiendeler	b	1 208	0	1 208	1 158	89	1 247	0	1 247
Andre langsiktige eiendeler	a, d	408	(208)	200	388	(198)	190	21	211
Sum anleggsmidler		2 702	(208)	2 494	2 588	(109)	2 479	21	2 500
Kortsiktige eiendeler	d	3 205	0	3 205	3 292	0	3 292	304	3 596
Betalingsmidler		101	0	101	162	0	162	0	162
Sum omløpsmidler		3 306	0	3 306	3 454	0	3 454	304	3 758
Sum eiendeler		6 008	(208)	5 800	6 042	(109)	5 933	325	6 258
Innskutt egenkapital		981	0	981	981	0	981	0	981
Opptjent egenkapital		818	(383)	435	813	(341)	472	155	627
Egenkapital		1 799	(383)	1 416	1 794	(341)	1 453	155	1 608
Minoritetsinteresser		31	(2)	29	18	0	18	0	18
Sum egenkapital	a, b, c, d, g, h	1 830	(385)	1 445	1 812	(341)	1 471	155	1 626
Langsiktig rentebærende gjeld		1 265	0	1 265	1 261	0	1 261	0	1 261
Annen langsiktig gjeld	a, c, d	603	216	819	626	295	921	120	1 041
Sum langsiktig gjeld		1 868	216	2 084	1 887	295	2 182	120	2 302
Forskudd fra kunder		1 032	0	1 032	1 044	0	1 044	0	1 044
Kortsiktig rentebærende gjeld		0	0	0	2	0	2	0	2
Annen kortsiktig gjeld	d, g	1 278	(39)	1 239	1 297	(63)	1 234	50	1 284
Sum kortsiktig gjeld		2 310	(39)	2 271	2 343	(63)	2 280	50	2 330
Sum egenkapital og gjeld		6 008	(208)	5 800	6 042	(109)	5 933	325	6 258

Tallene er ikke justert for salget av fritidsbåtvirksomheten.

Noter

a. Pensjonsforpliktelse

Konsernet har fra tidligere år betydelige ikke resultatførte estimatavvik. Fallet i rentenivået de siste årene samt overgang til bruk av diskonteringsrente basert på statsobligasjonsrenten under IFRS medfører en ytterligere økning i den beregnede pensjonsforpliktelsen. Ved overgangen til IFRS har konsernet valgt å føre ikke resultatførte estimatavvik mot egenkapitalen. Dette utgjorde pr. 1.1.04 424 mill. kr etter skatt og i tillegg pr. 31.12.04 58 mill. kr. Pensjonskostnaden etter IFRS beregnes for 2004 med en annen diskonteringsrente og vil ikke lenger inneholde amortisering av estimatavvik. Dette medfører en reduksjon av pensjonskostnaden i forhold til regnskapet etter NGAAP for 2004 på 20 mill. kr.

b. Goodwillavskrivninger

Goodwill skal ikke lenger avskrives, men verdien er gjenstand for løpende vurdering med hensyn til nedskrivningsbehov. Avskrivning av goodwill for 2004 var 88 mill. kr. Det er ikke identifisert nedskrivningsbehov for goodwill.

c. Skatt

I tilknytning til virkningene som beskrevet i de øvrige notene vil de tilhørende virkninger på utsatt skatt måtte hensyntas, med unntak for konserngoodwill-avskrivninger som er en nettstørrelse.



►► d. Finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter blir overgangen til IFRS først innarbeidet i balansen pr. 1.1.05. Etter IFRS skal finansielle instrumenter føres til virkelig verdi, mens endringer i virkelig verdi føres som en resultatpost eller direkte mot egenkapitalen avhengig av klassifiseringen av det finansielle instrumentet og eventuelle sikringsvurderinger. Konsernet har betydelige finansielle instrumenter knyttet til rente- og valutasikringer. Sikringsinstrumentene knyttet til fremtidige budsjetterte og kontraktsfestede inntekter i fremmed valuta (vesentlig USD) hadde pr. 1.1.05 en bruttov verdi basert på avtalte kursur på 5 129 mill. kr og en samlet merverdi før skatt på 447 mill. kr mot kurs pr. 1.1.05. Av denne merverdien er 304 mill. kr knyttet til sikring av budsjettert fremtidig omsetning (kontantstrømssikringer), og 143 mill. kr er knyttet til sikring av fremtidig omsetning på inngåtte kontrakter (firm commitments). Ved kontantstrømssikringer føres verdiendringer etter skatt på sikringsinstrumentet midlertidig mot egenkapitalen frem til omsetning skjer. Ved sikring av firm commitments føres verdiendringer på både sikringsinstrument og valutakursendringer på den fremtidige kontantstrømmen løpende over resultatet.

Rentebytteavtaler knyttet til sikring av lån har en beregnet mindrev verdi i forhold til rentenivå pr. 1.1.05 på 68 mill. kr.

e. Forskning og utvikling (FoU)

Forskning skal ikke balanseføres etter IFRS. Utviklingskostnader skal i henhold til IFRS balanseføres som immaterielle eiendeler dersom visse kriterier er oppfylt. Konsernet har kostnadsført utviklingskostnader løpende da kostnadene ikke anses å tilfredsstille kriteriene for balanseføring. Egenfinansierte utviklingskostnader for de siste tre årene utgjør henholdsvis 317 mill. kr, 302 mill. kr og 318 mill. kr. Fremtidige utviklingskostnader vil vurderes løpende med hensyn til eventuell balanseføring.

f. Varige driftsmidler

IFRS krever en mer detaljert analyse av anleggsmidler for å finne riktige avskrivninger. Dette innebærer en løpende vurdering av gjenværende økonomisk levetid, estimater på utrangeringsverdi og dekomponering av anleggsmidler i vesentlige delkomponenter med ulik levetid. Kongsberg Gruppen har gjennomgått sin praksis knyttet til behandlingen av anleggsmidler, og effekten av overgangen til IFRS gir ingen vesentlige endringer på avskrivninger i 2004. Ingen effekt er derfor hensyntatt.

g. Utbytte

I henhold til IFRS skal utbytte presenteres som en del av egenkapitalen frem til endelig beslutning i generalforsamling.

h. Egenkapital

Oppstilling over endringer i egenkapitalen (alle størrelser er vist netto etter skatt).

Beløp i mill. kr

Egenkapital NGAAP 31.12.03	1 830
Estimatavvik pensjoner 1.1.04	(424)
Utbytte for 2003	39
Egenkapital IFRS 1.1.04	1 445
Egenkapital NGAAP 31.12.04	1 812
Estimatavvik pensjoner 1.1.04	(424)
Estimatavvik pensjoner 31.12.04	(58)
Endringer ført over resultat	81
Utbytte for 2004	60
Egenkapital IFRS 31.12.04	1 471
Virkelig verdi finansielle instrumenter	155
Egenkapital IFRS 1.1.05	1 626

33 Valutakurser

	Gjennomsnittlig		
	Valutakurs 1.1.05	valutakurs 2005	Valutakurs 31.12.05
Danske kroner (DKK)	1,1082	1,0753	1,0703
Svenske kroner (SEK)	0,9137	0,8640	0,8505
Britiske pund (GBP)	11,6440	11,7162	11,6520
Amerikanske dollar (USD)	6,0441	6,4426	6,7687
Kanadiske dollar (CAD)	5,0282	5,3204	5,8179
Singapore dollar (SGD)	3,7308	3,8701	4,0682
Euro (EUR)	8,2426	8,0125	7,9850
Koreanske won (KRW)	0,0061	0,0063	0,0067
Kinesiske yuan (CNY)	0,7416	0,7865	0,8387
Emiratisk dirham (AED)	1,6524	1,7669	1,8398
Hong Kong dollar (HKD)	0,7829	0,8284	0,8729
Indiske rupi (INR)	0,1451	0,1512	0,1496
Japanske yen (JPY)	5,8884	5,8558	5,7487
Sør-afrikanske rand (ZAR)	1,0760	1,0126	1,0698
Ungarske forinter (HUF)	3,4080	3,2313	3,1580

Resultat, balanse og kontantstrømoppstilling – Kongsberg Gruppen ASA

Regnskapet for holdingselskapet Kongsberg Gruppen ASA omfatter all aktivitet ved hovedkontoret. Aktiviteten ved hovedkontoret inkluderer konsernets øverste ledelse og konsernfunksjonene kommunikasjon og samfunnskontakt, juridisk, forretningsutvikling, personal, ledelsesutvikling og økonomi/finans. Konsernfunksjonene utfører i stor grad oppdrag for konsernets øvrige selskaper, og belaster disse for utførte tjenester. Den sentrale finansfunksjonen Kongsberg Finans fungerer som konsernbank med ansvar for konsernets eksterne finansiering, styring av konsernets likviditet og den overordnede styring av konsernets valuta- og renterisiki. Alle eierandeler i datterselskaper er presentert etter kostmetoden.

Resultatregnskap 1.1.–31.12.

Beløp i mill. kr	Note	2005	2004
Driftsinntekter		71	74
Lønnskostnad	4, 5	51	44
Avskrivning		2	2
Annen driftskostnad		46	33
Sum driftskostnader		99	79
Driftsresultat		(28)	(5)
Renter fra konsernselskaper		94	98
Gevinst ved salg av aksjer			31
Valutakursgevinst/(-tap)		(24)	1
Renter til konsernselskaper		(38)	(56)
Annen rentekostnad		(69)	(90)
Mottatt konsernbidrag		95	300
Netto finansposter		58	284
Ordinært resultat før skattekostnad		30	279
Skatteinntekt/(-kostnad)	6	(12)	6
Årsresultat		18	285
<i>Disposisjoner og egenkapitaloverføringer</i>			
Foreslått utbytte		(65)	(60)
Avgitt konsernbidrag		(95)	(20)

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. kr	2005	2004
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(39)	(33)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(26)	27
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	65	6
Netto endring i betalingsmidler	0	0
Betalingsmidler pr. 1.1.	0	0
Betalingsmidler pr. 31.12.	0	0

Balanse pr. 31.12.

Beløp i mill. kr	Note	2005	2004
■ Eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	42	50
Våre driftsmidler		10	6
Aksjer i datterselskaper	2	2 002	1 905
Andre aksjer		82	56
Langsiktige fordringer på datterselskaper		2 108	2 518
Andre langsiktige fordringer		5	5
Sum anleggsmidler		4 249	4 540
Fordringer på datterselskaper		81	357
Plasseringer		350	5
Sum omløpsmidler		431	362
Sum eiendeler		4 680	4 902
■ Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital		150	150
Egne aksjer		-	(1)
Overkursfond		832	832
Sum innskutt egenkapital		982	981
Annen egenkapital		537	588
Sum opptjent egenkapital		537	588
Sum egenkapital	3	1 519	1 569
Pensjonsforpliktelser	5	119	98
Langsiktig gjeld til datterselskaper		1 697	1 644
Gjeld til kredittinstitusjoner	7	1 000	1 178
Sum langsiktig gjeld		2 816	2 920
Avsatt utbytte		65	60
Annen kortsiktig gjeld		31	26
Kassekreditt		249	327
Sum kortsiktig gjeld		345	413
Sum egenkapital og gjeld		4 680	4 902

Noter – Kongsberg Gruppen ASA

1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for Kongsberg Gruppen ASA er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Datterselskaper/tilknyttede selskaper

Datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretslopet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost med fradrag for avskrivninger, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer og andeler vurdert som omløpsmidler) vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger, herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen.

Fra og med 2005 regnskapsføres estimatavvik direkte mot egenkapitalen. Sammenligningstallene for 2004 er endret tilsvarende.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

Kontanter omfatter kontantbeholdning, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

2 Aksjer i datterselskaper

Beløp i mill. kr	Anskaffelsestidspunkt	Forretningskontor	Eier-/stemmeandel %	Balanseført verdi 31.12.
Kongsberg Defence & Aerospace AS	1997	Kongsberg	100	392
Kongsberg Protech AS	1999	Kongsberg	100	87
Kongsberg Næringspark AS	1987	Kongsberg	100	5
Kongsberg Holding AS	1987	Kongsberg	100	0
Kongsberg Basetec AS	1992	Kongsberg	100	106
Kongsberg Maritime AS ¹⁾	1992	Kongsberg	89	1 101
Kongsberg Forsvar AS	1995	Kongsberg	100	0
Kongsberg NFT AS	1995	Kongsberg	100	0
Kongsberg Asset Management AS	1995	Kongsberg	100	5
Norsk Forsvarsteknologi AS	1987	Kongsberg	100	0
Kongsberg Næringseiendom AS	1997	Kongsberg	100	287
Kongsberg Næringsparkutvikling AS	2005	Kongsberg	100	12
Nerion AS	2002	Trondheim	100	0
Autronica AS	2003	Trondheim	100	0
Kongsberg Reinsurance Ltd.	2001	Dublin	100	4
Kongsberg Procurement Center AS	2005	Kongsberg	100	1
Aentera Network AS ²⁾	2000	Kongsberg	41	2
Totalt				2 002

1) De resterende aksjene i Kongsberg Maritime AS er eid av Kongsberg Basetec AS med 11 %.

2) Kongsberg Protech AS har i tillegg en eierandel på 9 % i selskapet.

3 Egenkapitalavstemming

Beløp i mill. kr	Aksje- kapital	Over- kursfond	Egne aksjer	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.03 NGAAP	150	832	(1)	414	1 395
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	(66)	(66)
Egenkapital 1.1.04 IFRS	150	832	(1)	348	1 329
Egne aksjer	-	-	-	11	11
Årsresultat	-	-	-	285	285
Utbytte for 2004	-	-	-	(60)	(60)
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	4	4
Egenkapital pr. 31.12.04	150	832	(1)	588	1 569
Årets resultat	-	-	-	18	18
Egne aksjer	-	-	1	12	13
Utbytte for 2005	-	-	-	(65)	(65)
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	(16)	(16)
Egenkapital pr. 31.12.05	150	832	-	537	1 519

4 Lønnskostnader og godtgjørelser

Godtgjørelse til konsernsjef

Beløp i kr	2005
Lønn	2 281 252
Resultatlønn	103 729
Betalte pensjonspremier	861 446
Andre trekkpliktige ytelser	419 849

Styret besluttet å gjøre en regulering av konsernsjefens lønn tilsvarende 2,65 % til kr 2 555 500 fra juli 2005. Konsernsjefens godtgjørelse består av en fast lønn og en resultatavhengig lønn som maksimalt kan beløpe seg til 2,5 ganger månedslønn. Konsernsjefen har en gjensidig oppsigelsestid på 6 måneder. Ut over oppsigelsestiden kan konsernsjefen opprettholde full lønn inntil eventuell inntreden i ny stilling, begrenset oppad til 12 måneder.

Konsernledelsen har en avtale om at de kan bli fristilt fra arbeidsplikt fra fylte 60 år. Ytelsen gir 90 % av lønn ved fristillelsen fra 60 år og trappes ned med 10 % pr. år til 60 % av lønn fra 63 til 67 år.

Godtgjørelse til styret

Beløp i 1 000 kr	2005
Honorar til styrets medlemmer	1 208

Godtgjørelse til revisor

Beløp i 1 000 kr	2005
<i>Konsernrevisor Ernst & Young</i>	
Lovpålagt revisjon	850
Skatterådgivning	12
Andre tjenester utenfor revisjonen	179
Sum honorar Ernst & Young	1 041

5 Pensjoner

Selskapet har tjenestepensjonsordninger som omfatter 35 personer. Ordningen er forsikret gjennom Gjensidige NOR. Ordningen gir rett til 65 % av lønn inntil fylte 77 år, deretter 50 %. Opptjeningstiden er minimum 30 år. Ordningene er behandlet som ytelsesplaner. Pensjonsytelsene er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Pensjonsordningene omfatter også lønnsnivå utover 12G, men begrenset til 15G.

Ved beregning av de fremtidige pensjoner er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	31.12.05	31.12.04
Diskonteringsrente	4,0 %	5,0 %
Forutsatt avkastning	5,0 %	6,0 %
Lønnsregulering	3,0 %	3,0 %
G-regulering	3,0 %	3,0 %
Pensjonsregulering	3,0 %	3,0 %
Frivillig avgang	3,0 %	3,0 %

Årets pensjonskostnad fremkommer slik:

Beløp i mill. kr	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	12	10
Rentekostnad av påløpt pensjonsforpliktelse	7	7
Forutsatt avkastning på pensjonsmidlene	(4)	(2)
Amortisering estimatavvik	-	-
Amortisering planendringer	1	1
Periodisert arbeidsgiveravgift	2	2
Årets netto pensjonskostnad	18	18

Beløp i mill. kr	2005	2004
Sum brutto pensjonsforpliktelser	(186)	(149)
Brutto verdi av pensjonsmidlene	78	58
Netto pensjonsforpliktelser	(108)	(91)
Ikke resultatførte planendringer	4	5
Ikke resultatførte estimatavvik		
Arbeidsgiveravgift	(15)	(12)
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser/-midler	(119)	(98)

Årets pensjonskostnad er beregnet på grunnlag av de økonomiske og aktuarmessige forutsetninger ved årets begynnelse. Brutto pensjonsforpliktelser er beregnet på grunnlag av de økonomiske og aktuarmessige forutsetninger ved årets slutt.

Fra og med 2005 regnskapsføres estimatavvik direkte mot egenkapitalen. Sammenligningstallene for 2004 er endret tilsvarende.

6 Skatt

Skattekostnad

Beløp i mill. kr	2005	2004
Betalbar skatt	0	-
Endring utsatt skatt	12	(6)
Skattekostnad	12	(6)
Effektiv skattesats	39 %	(2 %)

Beløp i mill. kr	2005	2004
Resultat før skatt	30	279
Skatt beregnet til skattesats 28 % av resultat før skatt	8	78
Andre permanente forskjeller	3	(84)
Skattekostnad	12	(6)

Grunnlag utsatt skatt og utsatt skattefordel

Beløp i mill. kr	31.12.05	31.12.04
<i>Grunnlag utsatt skattefordel</i>		
Pensjon	119	98
Underskudd til fremføring	18	73
Annet	12	9
Grunnlag utsatt skattefordel	149	180
Regnskapsført utsatt skattefordel	42	50

7 Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

Beløp i mill. kr	2005	Forfall
Sertifikatlån	100	15.3.06
Sertifikatlån	100	15.3.06
Sertifikatlån	100	21.6.06
Obligasjonslån ISIN 00101 9701.4 (fastrente)	300	26.9.07
Obligasjonslån ISIN 00101 2638.4 (flytende rente)	400	10.6.09
Sum	1 000	
Kredittfasilitet (uttrukket)	1 100	1.3.09

Sertifikatlån består pr. 31.12.05 av til sammen tre sertifikatlån i norske kroner med løpetid til mars 2006 (200 mill. kr) og til juni 2006 (100 mill. kr). Obligasjonslånene er utstedt i norske kroner og notert på Oslo Børs.

Annen langsiktig gjeld er mindre gjeldsposter direkte i enkelte av konsernets datterselskaper.

Kredittfasiliteten er en syndikert lånefasilitet på til sammen 1 100 mill. kr. Avtalen er inngått med fem banker: DnB NOR, Nordea, SEB, Fokus Bank og BNP. Avtalen er gjort gjennom Norsk Tillitsmann og har løpetid frem til mars 2009. Fasiliteten er uttrukket pr. dato. Den kan benyttes til å erstatte opplåningen i pengemarkedet dersom dette markedet blir mindre attraktivt eller blir utilgjengelig, og det er en lånereserve som kan benyttes til mindre og mellomstore oppkjøp.

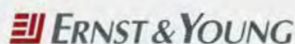
Fasiliteten har følgende krav til finansielle nøkkeltall

- Driftsresultat (EBIT) pluss renteinntekter skal være 2 ganger betalbare renter.
- Netto rentebærende gjeld skal ikke overstige 3 ganger EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation of goodwill), men kan være opp til 3,5 ganger i maksimalt tre kvartaler.

Kravene i låneavtalene er oppfylt.

All opplåning i konsernet er sentralisert til Kongsberg Gruppen ASA og håndteres av konsernets sentrale finansfunksjon, Kongsberg Finans.

Revisjonsberetning for 2005



Statsautoriserte revisorer

Ernst & Young AS
Oslo Atrium
Postboks 20
NO-0051 Oslo

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Foretaksregisteret:

NO 976 389 387 MVA

Tel. +47 24 00 24 00

Fax +47 24 00 24 01

www.ey.no

Til generalforsamlingen i
Kongsberg Gruppen ASA

Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Kongsberg Gruppen ASA for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 18 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 262 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over innregnede inntekter og kostnader og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 17. mars 2006
ERNST & YOUNG AS

Olve Gravråk
statsautorisert revisor

■ Besøksadresse:
Oslo Atrium
Christian Frederiks plass 6
01 54 Oslo

■ Arendal, Bergen, Bø, Drammen, Fosnavåg, Fredrikstad, Holmestrand, Horten, Hønefoss, Kongsberg, Kragerø, Kristiansand, Larvik, Levanger, Lillehammer, Moss, Måløy, Notodden, Oslo, Otta, Porsgrunn/Skien, Sandefjord, Sortland, Stavanger, Steinkjer, Tromsø, Trondheim, Tønsberg, Vikersund, Ålesund

Våre viktigste markeder

I årets rapport ønsker vi å bidra til å øke kunnskapen om de viktigste markedene KONGSBERG opererer i. Vi har valgt å fokusere på offshore-, handelsflåte- og forsvarsmarkedene. På de følgende sidene gir vi et overblikk over hva som påvirker markedene (drivere) og hvilke trender som er gjeldende. Sidene inneholder i tillegg makrobeskrivelse av markedene og informasjon om våre hovedprodukter, posisjon og strategi.

Avansert teknologi i komplekse systemer

Kjernekompetanse

Reguleringsteknikk (kybernetikk)

Reguleringsteknikk (kybernetikk) er et samlebegrep for en rekke teknikker som har et felles teoretisk metodegrunnlag for styring av trykk, bevegelser og temperaturer under vann, på land eller i luften.

Signalbehandling

Signalbehandling er behandling og anvendelse av ulike typer fysiske og elektroniske signaler. Ved å sende ut signaler og måle hvor sterkt og hvilken retning ekkoet du får tilbake har, kan du for eksempel bestemme avstanden til det som laget ekkoet. Våre systemer tar i bruk signalbehandling for å kunne operere under vann, i luftrom og utenfor atmosfæren, og kommer til anvendelse både for sivile og militære formål.

Programvareutvikling

KONGSBERG har opparbeidet betydelig kompetanse i utvikling av ulike typer programvare, og benytter for det meste programvare utviklet i konsernet for å løse kundenes behov. Programvaren er basert på de teoretiske modellene som er utviklet innen kybernetikk og signalbehandling, og tilpasses kundens øvrige systemer og ønskede spesifikasjoner. Programvare kan være dyrt å utvikle. Det er derfor viktig å lage systemer som kan brukes på nytt i ulike sammenhenger og som kan overføres fra prosjekt til prosjekt.

Systemintegrasjon

Gjennom systemintegrasjon setter vi sammen ulike produkter til et system og gjør produktene i stand til å gjennomføre sin planlagte funksjon i en operativ og tidskritisk situasjon. Systemintegrasjonen foregår i nær kontakt med kunden og tilpasses individuelle behov, tilgjengelig teknologi og ulike standarder.



Offshore

Side 56

Hva påvirker markedsbildet?

- Verdens energibehov og produksjon
- Energipriser og prisutviklingsprognoser
- Ny teknologi og nye markedsnisjer
- Investeringsaktivitet
- Vekst i ulike geografiske områder
- Miljøkrav
- Nasjonale ressurser og territoriale forhold
- Ulike skatteregimer
- Konkurransen
- Kundene
- Valuta



Handelsflåten

Side 62

- Verdenshandelen og økonomisk vekst
- Energiforbruk og produksjon
- Makrosjokk
- Miljøkrav
- Valutasvingninger
- Ulike skatteregimer
- Skipsbygging
- Konkurransen
- Kundene



Forsvar

Side 68

- Globalt politisk klima
- NATO
- EUs indre militære marked
- Investeringsnivået innen forsvarsmarkedet
- Gjenkjøpsavtaler
- Markedsproteksjonisme
- Konkurransen
- Kundene
- Det norske forsvars planer

Makrobeskrivelse av offshore-markedet

Det globale offshore-markedet står foran nye spennende utfordringer. Oljeselskapene produserer mer olje enn hva de finner av nye kilder, og verdens kjente oljereserver reduseres. Skal utvinningen av olje og gass øke, må utvinningen av eksisterende felt øke eller nye felt oppdages.

Offshore-markedet

Offshore-markedet omfatter leting og utvinning til havs, og ilandføring av petroleum (olje og gass). I tillegg kommer forsyning og driftsstøtte, samt vedlikehold og service på plattformer og fartøyer. En stor og økende andel av verdens olje- og gassutvinning skjer til havs. Antall brønner og produksjonsbrønner som skal bores frem til 2009, er anslått til mer enn 55 % flere enn ved forrige fireårsperiode.

Verden kan stå foran en situasjon med knapphet på energi. Det er forventet at olje og gass fortsatt vil utgjøre over 57 % av verdens totale energiforbruk, og at prosenten vil øke noe fremover som følge av den økonomiske veksten i Asia.

I dag produserer de store oljeselskapene mer olje enn hva de finner av nye kilder. Det vil si at verdens totale kjente oljereserver reduseres.

For å øke utvinningen av olje og gass må utvinningen fra eksisterende felt øke eller nye felt oppdages.

Tempo i utvikling og kvalifisering av ny teknologi er viktig

for offshore-markedet. Spesielt viktig er det å utvikle teknologi som kan redusere reservoarussikkerheten i forkant av nye utbygginger. Kvalifisert teknologi som kan redusere risikoen ved beslutning av nye utbygginger samtidig som den gir fleksible feltutviklingsløsninger, vil derfor være sentral.

Situasjonen på kontinentalsokkelen tilsier at oljepotensialet må tas ut fra reservoarer med dårligere egenskaper for utvinning enn det som har vært tilfelle i feltutviklingen til nå. Det er således en stor utfordring å kombinere høy utvinning med kravet til enkle og kostnadseffektive utbygginger.

Oljeindustrien står foran nye spennende utfordringer når det gjelder å finne nye leteområder. Oljeselskapene har vist stor interesse for nordområdene, leteområder som også omfatter leting under is. Tilsvarende er det startet letevirksomhet på ekstremit store vanddyp i Vest-Afrika, Mexico-gulven og Brasil. Leting og utvinning av olje i slike krevende farvann vil være svært utfordrende og kreve det ypperste av avansert teknologi.

Makrodrivere og trender

Verdens energibehov

Verdens samlede behov for energi fordelt på ulike geografiske områder, henger sammen med den økonomiske veksten.

Olje-/gassandel av energibehov

Forholdet mellom olje- og gassproduksjon og forbruk

Dette avhenger av global politisk stabilitet, OPECs prispolitikk og produksjonsvekst utenfor OPEC, tilgjengelige oljereserver og produksjonskostnader og leteaktivitet.

Olje- og gasspris og prisutviklingsprognoser

Teknologiutvikling

Ny lete- og produksjonsteknologi kan gjøre at det blir lønnsomt å bygge ut mindre felt enn i dag.

Skatt og nasjonale rammebetingelser

Ulike skatteregimer.

Kartlegging av nasjonale ressurser og territoriale forhold

Miljøkrav

Investeringsaktiviteten i verdikjeden

Investeringsnivået er syklisk og varierer tradisjonelt i takt med etterspørselen etter olje og oljeprisen. Investeringsaktiviteten i verdikjeden varierer betydelig over tid.

- Antatt økt leteaktivitet fremover, spesielt i dypvannssegmentet.
- Vekst i bestilte fartøyer til bruk i boreaktivitet.
- En rekke mindre felt antas å bli utbygd hvis oljeprisen forblir på dagens nivå.
- Stadig større undervannsaktivitet driver etterspørselen etter hydroakustikk.

Vekst i ulike geografiske områder

Investeringene varierer ofte betydelig mellom ulike geografiske områder. Dette styres gjerne av oljereserver og nivået på lete- og produksjonsaktiviteten.

- Brasil og Vest-Afrika er internasjonale vekstområder. På litt sikt vil Barentshavet være et vekstområde.
- Nordsjøbassenget betraktes i større og større grad som ett område (muliggjør enklere innpass hos utenlandske aktører).
- Flere av feltene i Nordsjøen forventes å nå sluttfasen av produksjonsperioden (haleproduksjon) i løpet de neste fem årene.

Ny teknologi – Nye markedsnisjer

Mer krevende olje- og gassfelt skaper nye nisjer i markedet. Dette skaper behov for nye teknologiske løsninger.

- Økt halefeltproduksjon og fokusering på utvinning av mindre felt.
- Bedre utnyttelse av eksisterende infrastruktur.
- Forbedret produksjonsteknologi og metoder.

Markedsdrivere og trender



Konkurransedrivere og trender

Konkurransintensitet

- Konkurransen om å levere store integrerte systemer er markant, antall konkurrenter er stabilt. Konkurrentene på enkeltprodukter er relativt små, men antallet er økende.
- Trend mot noen store og mange mindre og segmentspesifikke aktører.
- Enkelte store aktører satser på nye områder – for eksempel innen dynamisk posisjonering.
- Tendens til at enkelte store kontraktører innen offshore tar opp i seg produkter som konkurrerer med de "tradisjonelle" teknologileverandørene.

Valuta

- Valuta påvirker konkurransebildet. Store deler av offshore-markedet benytter USD som oppgjørsvaluta.
- Høy kontrahering av rigger ved asiatiske verft bidrar til høyere andel dollar og euro fremover. Dette markedet har hittil vært preget av europeiske verft.
- Konkurrentene i utstyrmarkedet har kostnadsbaser i egne valutaer. Bevegelser i konkurrentenes valuta har konsekvens for konkurransesituasjonen.

Kundene

- Kundene benytter i økende grad leverandører for å skaffe seg konkurransefortrinn.
- Verftene får i økende grad innkjøpsansvar og blir de reelle kundene.
- Gjennomgående trend er at teknologiprodukter er utsatt for pris- og marginpress. Avansert teknologi for kritiske og krevende områder (som tyngre offshore) opprettholder i større grad marginbildet.
- Det er økende kostnadsfokusering og outsourcing av tjenester blant oljeselskapene.

KONGSBERG i offshore-markedet



Dynamisk posisjonering



Navigasjonssystemer

Våre viktigste produktområder innen markedet

KONGSBERG er leverandør til offshore-industrien gjennom leveranser til fartøyer og plattformer for leting og produksjon av gass og olje, samt forsyning, konstruksjon, driftsstøtte, vedlikehold og service.

Dynamiske posisjoneringssystemer

- Styringssystem som gjør det mulig å holde et fartøy/en plattform i samme posisjon under krevende værforhold

Navigasjonssystemer

- Utrustning til skipsbroer

Automasjons- og overvåkningssystemer

- Systemer for overvåkning og styring av maskin, last, manøvrering og fremdrift i fartøyer
- Simulatorer og treningsystemer for de fleste systemproduktene

Prosessautomasjon

- Systemer for styring og samkjøring av operasjonen på en oljeplattform eller et produksjonsskip
- Sikkerhetssystemer for varsel eller nedstenging av produksjonen ved utstyrsfeil, når mennesker er i fare eller ved brann og gasslekkasje
- Dynamiske prosesssimulatorer for å designe og verifisere prosessanlegg og kontrollsystemer

Subsea (undervannsaktiviteter)

- Høyteknologiske hydroakustiske produkter for sjøbunnskartlegging, undervannskommunikasjon og -posisjonering



Automasjons- og overvåkningssystemer

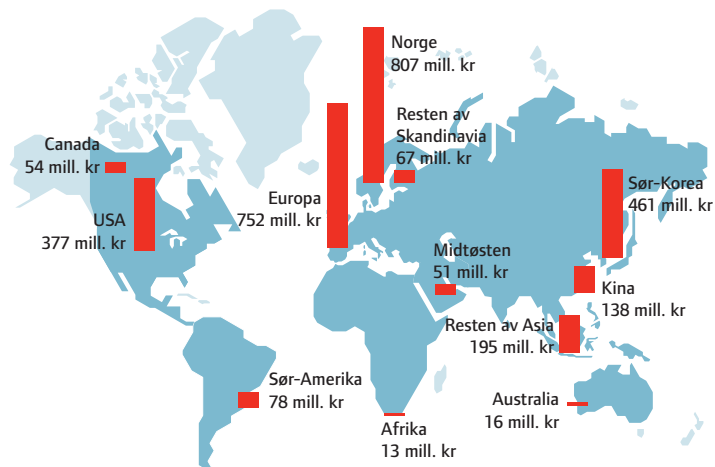


Prosessautomasjon



Subsea

Kongsberg Maritime – driftsinntekter i millioner kroner



KONGSBERGS posisjon i markedet

I 2005 var ordreinngangen for offshore 2 351 millioner kroner. På grunn av høy kapasitetsutnyttelse hos verftene og fordi KONGSBERGS produkter installeres sent i produksjonsfasen av offshorefartøyet eller riggen, vil inntektene ofte komme 2–3 år etter at kontrakten er inngått.

KONGSBERG er posisjonert både i lete-, konstruksjons-, produksjons- og vedlikeholdsfasen i offshore-markedet, og har et meget sterkt merkenavn i alle geografiske markeder. KONGSBERG er den leverandøren som kan levere de mest komplette systempakkene.

Dynamisk posisjonering er et av KONGSBERGS viktigste og mest suksessfulle produkter, og vi er internasjonalt anerkjent som en ledende leverandør.

Navigasjonssystemene leveres ofte som integrerte løsninger sammen med dynamisk posisjonering, undervannsovervåking og automasjon for skipsteknisk drift. Løsningen er godt mottatt av markedet og har resultert i en styrket markedsposisjon.

Automasjons- og overvåkingssystemer leveres sammen med andre KONGSBERG-produkter i en komplett produktpakke. Dette gir operatørene enhetlige løsninger som reduserer driftskostnadene og bidrar til en mer sikker og effektiv drift. Posisjonen er sterk.

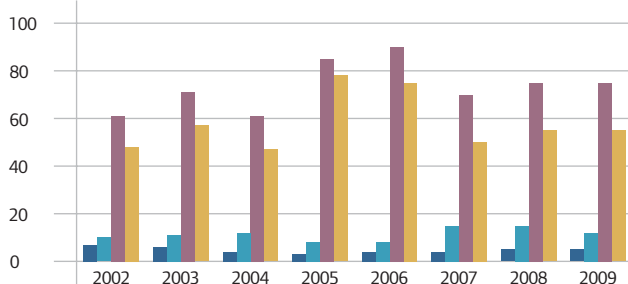
Virksomheten på den norske kontinentalsokkelen er et viktig marked for prosessautomasjon. KONGSBERG leverer produkter og systemer til en betydelig del av norsk oljeproduksjon. En rammeavtale med Statoil har bidratt til flere store kontrakter og en god posisjon for videre satsing nasjonalt og internasjonalt.

Innen undervannsaktiviteter er konsernet også godt posisjonert.

KONGSBERG har en god geografisk spredning i markedene. Det gir solid og økende geografisk spredning i inntektene.

Kontraherte offshore-fartøyer

Antall fartøyer



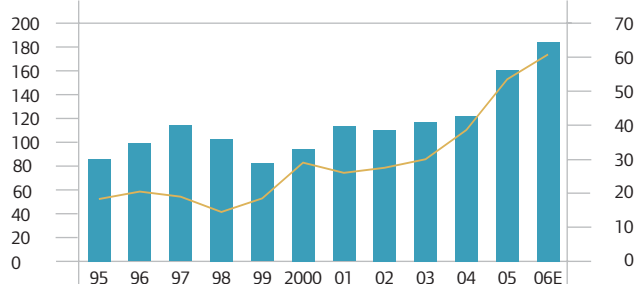
■ Produksjon ■ Leteaktivitet ■ Supply ■ Støtte

Kilde: Kongsberg Maritime

Investeringer i lete- og produksjonsvirksomhet

Mrd. USD

USD/fat



■ Leting og produksjon (milliarder USD) ■ WTI oljepris (USD/fat)

Kilde: World Oil / Citigroup Investment Research (CIR)

KONGSBERG i offshore-markedet

KONGSBERGS strategi i markedet

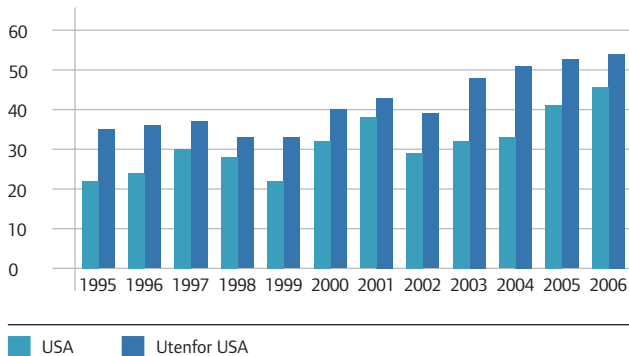
For at konsernet skal opprettholde og styrke sin posisjon innen offshore-markedet legger vi vekt på å:

- Ytterligere styrke de lokale operasjonene i Kina, Singapore og Sør-Korea. Disse markedene bidrar til å sikre leveranser til rigg-markedet. Våre globale operasjoner gir en unik posisjon som settes på å videreutvikle i årene fremover. En stadig større del av verdiskapingen skjer utenfor Norge, og KONGSBERG ønsker å være til stede der kundene er.
- Posisjonere oss i nordområdene. Leting, feltutbygging og produksjon i disse områdene byr på utfordringer og muligheter som vil være et satsingsområde for KONGSBERG. Strategiske allianser og lokal etablering er virkemidler som vurderes for ytterligere å styrke og maksimere mulighetene.
- Satse på forskning og utvikling – spesielt med sikte på å finne frem til nye produkter for å komplettere produktporteføljen, men også med tanke på en kontinuerlig forbedring av allerede eksisterende produkter.

- Utvikle ny teknologi, endre arbeidsprosesser og benytte andre og enklere forretningsmodeller. Blant annet skal vi styrke posisjonen som leverandør innen olje- og gassindustrien gjennom samarbeid med andre leverandører.
- Få innpass for flere produkter i allerede etablerte markeder ved å integrere flere systemer og etablere en felles teknologi-plattform.
- Forsterke og bygge ut vårt internasjonale service-nettverk for å styrke den lokale virksomheten der hvor kundene opererer.

Verdens boreaktivitet 1995–2006E

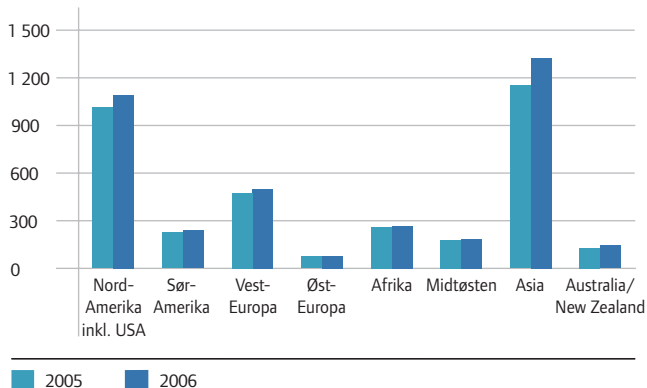
Mill. brønner



Kilde: World Oil / Citigroup Investment Research (CIR)

Verdens offshore boreaktivitet 2005–2006E

1 000 brønner



Kilde: World Oil / Citigroup Investment Research (CIR)

Perspektiv på offshore-markedet

Erik Simonsen, administrerende direktør, Offshore Research AS

Fremtidig behov for olje og gass

Ifølge IEA vil verdens etterspørsel etter olje og gass være ca. 50 % høyere i 2030 enn i dag, som tilsvarer en årlig vekst på 1,5 % pr. år. Offshore utgjør ca. 30 % av verdens olje- og gassproduksjon.

Dagens høye olje- og gasspriser skyldes at verden har tilnærmet ingen ledig produksjonskapasitet for første gang siden oljeprisene steg i 1972. De store internasjonale oljeselskapene har de senere årene hatt fallende olje- og gassproduksjon samtidig som de sikre reservene har falt på tross av betydelige finansielle overskudd. De fem største internasjonale oljeselskapene bruker i snitt USD 22 pr. fat som beslutningsgrunnlag for utbygging av nye felter selv om dagens oljepris er ca. USD 60 pr. fat. Basert på ovennevnte forhold mener Offshore Research:

- Oljeselskaperens investeringer har i en årrekke vært lavere enn det som er nødvendig for å møte fremtidens forventede etterspørsel etter olje og gass, og de må øke sine investeringer til leting og utbygging av olje- og gassfelter vesentlig, samt øke utvinningsgraden fra eksisterende felter i produksjon.
- Oljeselskapene har de nødvendige finansielle ressurser til å øke investeringene, og vi ser klare tegn til at denne utviklingen har startet.
- Det antas at mesteparten av ikke kjente reserver finnes til havs, og spesielt på dypt vann, da vi i relativt kort tid har hatt teknologi til å lete etter olje- og gassressurser i slike farvann.

Trender innen offshore olje og gass

På tross av en betydelig teknologiutvikling innen offshore de siste 10 årene, har vi et stort potensial for ytterligere forbedringer. Innen leting anslås det at ca. 30 % av offshore letebrønner resulterer i funn, noe som innebærer at ca. 70 % er bomskudd og betydelige feilinvesteringer. Bedre kvalitet på seismikkdata samt bedre systemer for å tolke data er utfordringen. Den langsiktige målsettingen bør være 100 % funn, og at letebrønnen treffer optimalt i reservoaret.

De største olje- og gassfeltene på kontinentalsoklene antas å være utbygget, mens den fremtidige utfordringen er å bygge ut store felt på dypt vann, samt mindre felt basert på rene undervannsløsninger på alle havdyp. Avstanden fra undervannsfelt til prosessanlegg på eksisterende plattformer eller land blir stadig lengre.

Norge er blant de land som oppnår høyest utvinningsgrad av olje, og målsettingen de senere årene er økt fra 40–50 %. Utfordringen blir å hente ut de neste 50 %. Dette vil kreve nye teknologier inklusive fjernstyring og automatisering av felter i drift for å redusere driftskostnader og forlenge økonomisk levetid.

Mye av teknologiutviklingen har resultert i at produksjonsutstyr er flyttet ned på havbunnen, og det forventes en videreutvikling av denne teknologien med mulig flytting av prosessutstyr ned i brønnene.

Markedsutsikter for leverandørindustrien

Den kraftige økningen i olje- og gassprisene har fått ringvirkninger i hele produksjonskjeden. Dette innebærer økte priser relatert til tjenester og utstyr i oljeleverandørindustrien, med konsekvenser for utbyggingskostnader for nye felt.

P.t. er det tilnærmet full utnyttelse av alle offshore-fartøyer, og mange nybygg er kontrahert. Offshore Research mener at det må kontraheres flere borerigger for å møte planlagt vekst i undervanns produksjonsbrønner. Flyteriggkapasitet antas å bli flaske-



halsen for boreaktivitet frem til 2010.

Markedsdriverne for etterspørsel etter store supply-fartøyer er hovedsakelig feltstøtte og riggstøtte. Da veksten i riggstøtte de neste årene vil være begrenset av veksten i riggkapasitet, tror Offshore Research at dagens høye ordreserver vil medføre overkapasitet de nærmeste årene.

Subsea fartøy-markedet har vist kontinuerlig vekst i etterspørselen siden 1990. Dette skyldes at rørledninger og stadig mer av produksjonsutstyret installeres på havbunnen. Denne utviklingen forventes å fortsette, og økende gassproduksjon er den viktigste etterspørselsdriveren.

Letebudsjettene øker, og det utvikles stadig nye teknologier innen leteseismikk og reservoarseismikk for å sikre optimal lokalisering av nye brønner for produksjon eller injeksjon.

Innen alle fartøysgrupper vil det være behov for utskifting av eldre fartøyer.

Makrobeskrivelse av markedet for handelsflåten

Størrelsen på det globale markedet for handelsflåten avhenger av antall skip som til enhver tid kontraheres og skrapes innenfor de ulike segmentene. Frem mot 2010 er det estimert en økning i antall kontraheringer med vekst for de fleste typer skip.

Markedet for handelsflåten

Markedet for handelsskip omfatter alle typer skip fra enkle tørrlastskip til mer avanserte tankskip for gass og kjemikalier.

Befraktetere og rederier baserer sine bestillinger av nye skip på forventet utvikling av transportbehov. Dette henger igjen sammen med økt behov for energi og råvarer, vekst i verdensøkonomien og dermed økt varehandel. Høy økonomisk vekst i befolkningsrike nasjoner som Kina og India genererer økt behov for energi og råvarer med tonnasjebehov for tankere og store bulkskip. Tilgangen på egnet transport bestemmer utviklingen av fraktrataene og etterspørselen etter forskjellige typer handelsskip.

Størrelsen på det globale markedet avhenger av antall skip som til enhver tid kontraheres og skrapes innenfor de ulike segmentene.

Kontraheringstakten på det globale markedet er høy. Det er estimert en økning i antall kontraheringer frem mot 2010 med vekst for de fleste typer skip.

Verftskapasiteten er begrenset på grunn av den høye kontraheringstakten. Det forventes imidlertid en økning i verftskapasiteten på kort og mellomlang sikt. Grunnen til dette er at Kina bygger nye, og Sør-Korea oppgraderer gamle verft. Europeiske verft blir mer konkurransedyktige som følge av kortere leveringstider.

Markedet for handelsskip opplever økende grad av lokal konkurranse i Asia ved at verft i større grad benytter lokale leverandører. Bakgrunnen for dette er at innkjøpsmakten sentraliseres og verftene får mer og mer innkjøpsansvar og blir den reelle kunden.

Makrodrivere og trender

Økonomisk vekst

Global økonomisk vekst og geografisk fordeling av veksten.

Verdenshandelen

Verdenshandelen svinger sterkere enn veksten i brutto nasjonalproduktet (BNP). Dette skyldes asymmetri mellom lokaliseringen til produsent og konsument.

Etterspørsel etter olje og gass

Avhenger av økonomisk vekst, oljepris, nivå på oljelagre, raffineries kapasitet og marginer, samt gasspris.

Forholdet mellom olje- og gassproduksjon og forbruk

Avhenger av global politisk stabilitet, OPECs prispolitikk og produksjonsvekst utenfor OPEC, tilgjengelige oljereserver, produksjonskostnader og leteaktivitet.

Makrosjokk

Krig, terrorangrep, epidemier.

Miljøkrav

Valutasvingninger

Skatt

Ulike skatteregimer.

Skipsbygging

- Verftene i Asia har fulle og økende ordrebøker minimum ut 2007, og byggekostnadene har økt som følge av dette.
- Antatt økt skraping av eldre skip blant annet på grunn av utfasing av skip med enkelt skrog og eldre gasstankere.

Type skip og geografisk fordeling

Det er svært sentralt å være tidlig ute i forhold til nye trender. Nye trender gir sterkere vekst enn veksten i det generelle markedet. Dette gjelder for de fleste typer skip og innen de fleste ulike geografiske områder.

- Sterk forventet vekst i LNG- og LPG-transport de neste 20 årene – understøttes av sterk vekst i kontrahering av LNG-fartøyer, fortsatt stor pågang i forhold til planlagte nybygg, og av høy aktivitet i forhold til planlegging og utbygging av eksport- og importterminaler for transport av LNG. Det antas likevel en kortsiktig stagnasjon i kontraheringen av LNG-fartøyer grunnet forsinkelser i utbyggingen av planlagte og signaliserte terminaler.

- Antatt asymmetri mellom produksjon og etterspørsel av olje antas å gi positive konsekvenser for tank-markedet i et lengre perspektiv.
- Supply-markedet antas å bli positivt påvirket av økt aktivitet innen offshore.

Markedsdrivere og trender



Konkurransedrivere og trender

Konkurransintensitet

Antall og konsentrasjonen av konkurrenter er svært viktig. Konkurransesituasjonen varierer relativt lite mellom ulike typer skip.

- Verftene i Asia benytter lokale leverandører i større grad enn tidligere.
- Trend mot noen store og mange mindre og segmentspesifikke aktører.
- Det ventes gradvis økende prispress på enkeltprodukter både fra store konkurrenter og mindre konkurrenter innenfor de enkelte skipstyper.
- Utvikling mot større integrerte automasjonspakker (spesielt større fartøyer) der "totalleverandører" tar større del av markedet.

Kundene

Kundene benytter i økende grad leverandører for å skaffe seg konkurransefortrinn.

- Verftene får i økende grad innkjøpsansvar og blir de reelle kundene.
- Gjennomgående trend er at teknologiprodukter er utsatt for pris- og marginpress. Avansert teknologi for kritiske og krevende områder (som tyngre offshore) opprettholder i større grad marginbildet.

Valuta

Valuta påvirker ofte konkurransebildet kraftig.

- Stadig større dollarhandel grunnet økt aktivitetsnivå i Asia.
- Få leverandører med kostnadsbase i dollar gir mindre konsekvenser for konkurransesituasjonen enn man i utgangspunktet skulle anta.

KONGSBERG i markedet for handelsflåten



Dynamisk posisjonering



Navigasjonssystemer

Våre viktigste produktområder innen markedet

KONGSBERG leverer systemer for dynamisk posisjonering, navigasjon, marin automasjon, overvåkning og posisjonering til ulike handelsskip.

Dynamiske posisjoneringssystemer

- Styringssystem som gjør det mulig å holde et fartøy/en installasjon i samme posisjon under krevende værforhold

Navigasjonssystemer

- Utrustning til skipsbroer

Automasjons- og overvåkningssystemer

- Systemer for overvåkning og styring av maskin, last, manøvrering og fremdrift i fartøyer
- Simulatorer og treningsystemer for de fleste systemproduktene

Posisjonerings- og identifikasjonssystemer

- Automatisk system for registrering av skipsidentifikasjon, posisjon, bevegelse og last (AIS – Automatic Identification System)
- GPS satellittposisjoneringssystemer

Prosessautomasjon

- Systemer for styring og samkjøring av prosessene på skip for gasstransport (LNC)



Automasjons- og overvåkningssystemer

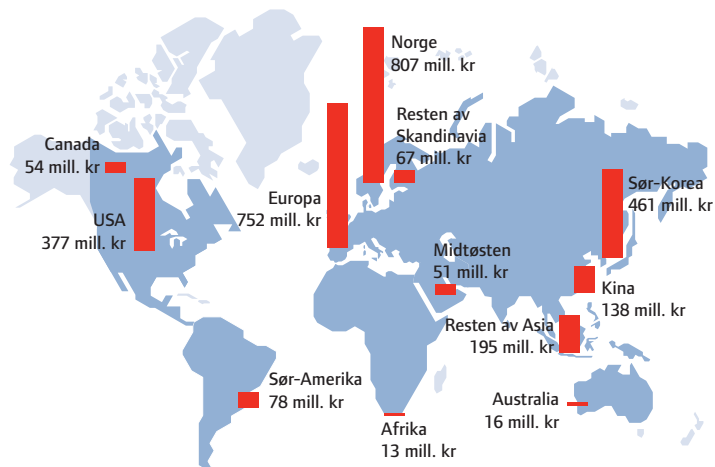


Posisjonerings- og identifikasjonssystemer



Prosessautomasjon

Kongsberg Maritime – driftsinntekter i millioner kroner



KONGSBERGS posisjon i markedet

I 2005 var ordreinngangen i Merchant Marine 1 215 millioner kroner.

KONGSBERG er global markedsleder innenfor systemintegrasjon, automasjon og overvåkningssystemer til handelsskip, herunder det viktige vekstsegmentet gasstransportskip (LNG og LPG transport). Markedsandelene innenfor lastovervåkning på forskjellige typer tankskip og avanserte navigasjonssystemer er økende.

En viktig årsak til dette er helhetlige systemløsninger hvor operasjoner knyttes sammen for å heve sikkerhet og ytelse.

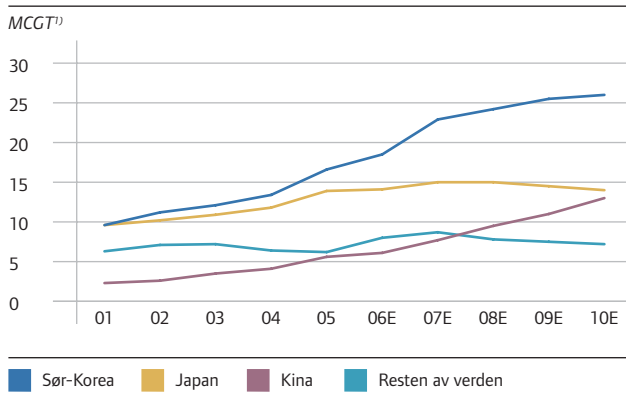
KONGSBERGS produkter og systemer bidrar til å skape konkurransefortrinn for kunden gjennom å levere "hjernen" i systemene.

KONGSBERG er et sterkt merkenavn i de maritime miljøene i og utenfor Norge. I løpet av de siste ti årene har vi bygd opp et omfattende distribusjons- og servicenettverk, og har egne lokale datterselskaper i de viktigste vekstmarkedene.

Produktene våre er bygget på høy teknologisk kompetanse, anvendt prosessforståelse, utstrakt kunnskap om det maritime miljøet og lang erfaring. I flere tilfeller har vi vært pionerer i utviklingen av produkter og systemer innenfor overvåkning og kontroll av prosesser om bord på skip.

KONGSBERGS sterke posisjon innenfor maritim teknologi er utviklet over mange år. Sterk kultur og høy kompetanse om kundens behov sikrer konkurransedyktige løsninger.

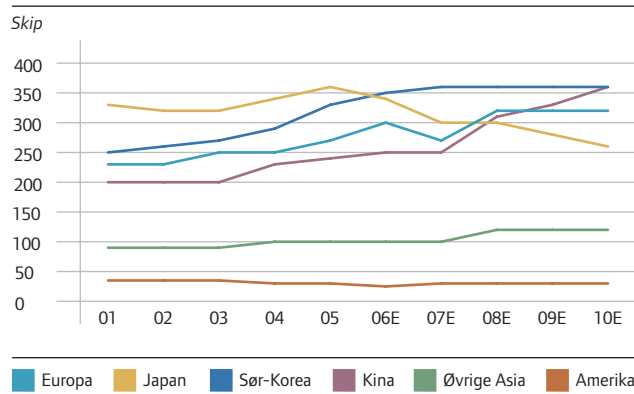
Skipsbygging – produksjonskapasitet 2001–2010E



1) MCGT – millioner kompenserte bruttotonn

Kilde: Kongsberg Maritime

Leveranse av skip > 500 bruttotonn 2001–2010E



Kilde: Kongsberg Maritime

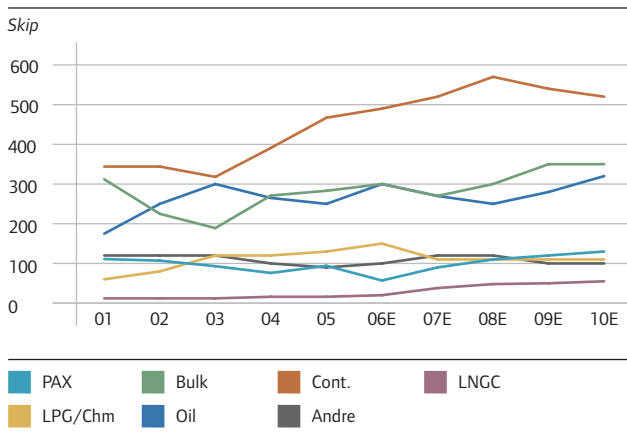
KONGSBERG i markedet for handelsflåten

KONGSBERGS strategi i markedet

For at konsernet skal opprettholde og styrke sin posisjon i handelsflåtemarkedet, legger vi vekt på å:

- Øke sikkerheten og ytelsen gjennom etablering av en felles teknologiplattform og systemintegrasjon av flere operasjoner om bord. Kosteffektivitet oppnås gjennom strømlinjeformet arkitektur og effektive verktøy.
- Utvide KONGSBERGS muligheter til å ta hånd om flere funksjoner om bord, og levere helhetlige skipsspesifikke systemløsninger. På den måten kan vi skaffe oss konkurransemessige fortrinn. Gjennom målrettet markedsføring skal nye kundegrupper nås.
- Være en global aktør, samtidig som vi er en lokal leverandør. Dette skal oppnås gjennom aktiv tilstedeværelse der det er behov for våre produkter og tjenester.
- Videreutvikle selskapene i Sør-Korea og Kina, og aktivt følge vekstambisjonene til nye skipsbyggingnasjoner som Vietnam og India.
- Vedlikeholde og videreutvikle et verdensomspennende og effektivt kundesøttenettverk.
- Satse på forskning og utvikling, spesielt med sikte på å finne frem til nye anvendelser og produkter for å komplettere de produkter og tjenester vi til enhver tid kan tilby markedet.

Skipstype (antall) 2001-2010E



Kilde: Kongsberg Maritime

Perspektiv på markedet for handelsflåten

Erik M. Andersen, administrerende direktør, R.S. Platou Economic Research AS

Sterk vekst i global skipsfart

2005 var et fantastisk år for de aller fleste rederier, selv om det ble overskygget av 2004 som utvilsomt representerte toppåret for internasjonal skipsfart. Behovet for sjøverts transportkapasitet økte i 2005 med 6 %, som riktignok er en noe lavere vekstrate enn i de foregående årene, men langt høyere enn i 1990-årene. Hittil i dette tiåret har tonnasjebehovet for verdens samlede handelsflåte steget med 6 % i gjennomsnitt, faktisk en fordobling siden forrige tiår. Vi tror ikke dette skyldes tilfeldigheter.

For det første har veksten i verdensøkonomien økt, opp fra 3,3 % i gjennomsnitt for 1990-årene til 3,9 % så langt i dette tiåret. For det andre har det skjedd et skifte i forholdet mellom økonomisk vekst og sjøverts transporter som har vært klart fordelaktig for global skipsfart. Dette skyldes ikke minst at den regionale fordelingen av veksten i verdensøkonomien har slått svært gunstig ut fra et skipsfartssynspunkt.

Globaliseringen er drivkraften

Bak det hele ligger etter vårt syn den omfattende liberaliseringen av verdenshandelen som særlig i de siste årene har ført til en helt ny internasjonal arbeidsdeling, gjerne kalt globalisering. Utflytting eller "outsourcing" av ferdigvareproduksjon har hatt en enorm vekstevne og er hoveddrivkraften bak fordoblingen i vekstraten for sjøtransporter. Utviklingen av mer effektive sjøtransportsystemer, i særlig grad containertransportene, har i høy grad vært en nødvendig forutsetning bak globaliseringsprosessen.

Den sterke ekspansjonen i verdenshandelen er spesielt drevet av økonomiene utenfor OECD-området, som nå står for halvparten av den totale handelsveksten. Kina sto alene for mellom 40 og 45 % av veksten i globalt tonnasjebehov i 2003 og 2004. For 2005 har vi beregnet at landet sto for nær 40 %.

Nybyggingsprisene har nådd toppen

Verdens handelsflåte har på langt nær ekspandert så raskt som veksten i tonnasjebehovet, og et moderat overskudd av transportkapasitet ved begynnelsen av tiåret er snudd til en følbart knapphet på skip i de siste par årene. Den sterkt bedre lønnsomheten for rederiene har ført til en enorm kontraheringsaktivitet og en betydelig økning i leveringstiden for nye skip. Nybyggingsprisene er fordoblet på snaue tre år, noe som har ledet til at verdens skipsbyggingskapasitet nå er inne i en kraftig ekspansjonsperiode. I de siste månedene har byggeprisene tendert svakt nedover.

Positive forventninger om verdensøkonomien

Det er alminnelig forventet en fortsatt solid vekst i verdensøkonomien i de nærmeste årene med USA og Kina som hoveddrivkrefter. Den sterke oppgangen i oljeprisene har hittil ikke ført til økte lønnskrav og dermed ikke gitt opphav til noen langsiktig

generell inflasjonsperiode. Kombinasjonen av flere år med høy økonomisk vekst og en ekspansiv penge- og finanspolitikk er sjelden. Selv om det kortsiktige rentenivået nå er på vei oppover, må pengepolitikken fortsatt betegnes som ekspansiv.

Til tross for den positive grunntonen som preger forventningene for de nærmeste årene, er det som oftest en risiko for en mer negativ utvikling. De betydelige ubalansene i USAs økonomi må etter all sannsynlighet korrigeres før eller siden, men det er ingen gitt å si når og hvordan dette vil skje. Det er videre stor



usikkerhet omkring forsyningssituasjonen i oljemarkedet og dermed ved olje- og energiprisene. Den tiltagende geopolitiske uro i den siste tiden har forsterket usikkerheten ved økonomisk vekst og handel.

Dersom de alminnelige forventningene om en solid, global økonomisk vekst slår til, vil det fortsatt bli en sterk vekst i sjøverts transporter. Verdens handelsflåte vil dog sannsynligvis øke enda raskere med en moderat svekkelse av fraktmarkedene som resultat.

Makrobeskrivelse av forsvarsmarkedet

Forsvarsmarkedet er et politisk og proteksjonistisk marked med strenge reguleringer og sikkerhetskrav. Etter 11. september 2001 har forsvarsmarkedet endret seg. Fra å ha utstyr og systemer tilpasset et tradisjonelt invasjonforsvar, er det økt fokusering på å sikre eget land mot terrorhandlinger og miljøkriminalitet.

Forsvarsmarkedet

Forsvarsmarkedet omfatter produkter og systemer til landbasert, luftbasert og sjøbasert forsvar. Det er et politisk og et proteksjonistisk marked, unntatt fra de internasjonale avtaler om frihandel. Det medfører at de fleste land velger nasjonale leverandører, eller gjør krav om gjenkjøp dersom man velger leverandører fra andre land enn sitt eget. Markedet er byråkratisk, med strenge reguleringer og sikkerhetskrav.

Produktene er som oftest resultat av langsiktige avanserte teknologiske utviklingsprosjekter, og har som regel lang levetid.

Dagens forsvarsmarked er i stor endring. Etter terrorhandlingene verden har vært utsatt for siden 11. september 2001, ser vi en dreining fra å ha utstyr og systemer tilpasset et tradisjonelt invasjonforsvar, til et forsvar som i større grad skal delta i fler-nasjonale militære operasjoner, ofte langt vekk fra egne landegrenser. I tillegg er det økt fokusering på å sikre eget land mot terrorhandlinger og miljøkriminalitet, og å overvåke de naturressurser landet råder over.

I denne sammenheng ser vi også en dreining mot utstyr og systemer som kan inngå i felles militære operasjoner. Det betyr at det må være mulig for ulike lands militære programmer å kommunisere med hverandre. Kravet til interoperabilitet er sentralt. Dette gjelder også mellom Forsvarets ulike grener. I felles militære operasjoner benyttes både land-, luft- og sjøbasert forsvar, og kravet er at de må kunne kommunisere med hverandre. Kravet til utstyret har også endret seg. Det skal være lettere og mer mobilt.

Makrodrivere og trender

Globalt politisk klima

Forsvarsinvesteringene i ulike land har sammenheng med maktbalansen i verden. Konfliktsituasjoner vil kunne øke forsvarsinvesteringene.

NATO

Norges NATO-medlemskap påvirker de materialanskaffelsene Det norske forsvaret foretar.

EUs indre militære marked

EUs indre militære marked kan over tid påvirke Norges forhold til NATO og USA.

USAs forsvarsinvesteringer

USA, verdens mest avanserte bruker av forsvarsmateriell, setter ofte standarden for hva som senere vil bli benyttet i andre land.

Investeringsnivå i norsk forsvar

Investeringsnivået i Det norske forsvaret har økt fra 7,5 milliarder kroner i 2000 til 9,4 milliarder i 2006.

- Det norske forsvaret er inne i en omfattende omstillingsprosess. Det forventes blant annet at prosessen vil medføre rasjonaliseringsgevinster på ikke-operativ drift. Gevinsten forventes benyttet til å styrke prioritert operativ aktivitet og materiellinvesteringer. Full effekt ventes tidligst i 2008.
- Dette betyr at investeringsmidler for de nærmeste årene i betydelig grad er bundet opp i eksisterende programmer.

Forsvarets investeringskontrakter til norske leverandører

Ca. 45 % av Forsvarets investeringskontrakter går til norske leverandører.

- Volumet på investeringskontrakter til norske leverandører har vært stabilt de siste årene – få endringer forventes på kort sikt.
- Dersom Forsvaret bestemmer seg for å anskaffe kampfly, vil det i så fall ta en stor del av de totale investeringsmidlene. I så tilfelle forventes imidlertid gjenkjøpsandelen å øke betydelig.

Markedsproteksjonisme

På grunn av strenge sikkerhetskrav og vern av ulike lands egen forsvarsindustri er det ofte vanskelig for en forsvarsleverandør å vinne forsvarskontrakter utenfor egne grenser.

- Betydelig proteksjonisme i USA og Europa – likevel muligheter gjennom langsiktige relasjoner og nisjeprodukter.

Gjenkjøpsavtaler

Når Det norske forsvaret inngår avtaler om kjøp av forsvarsmateriell med utenlandske leverandører, inngår Forsvaret samtidig en kontrakt hvor leverandøren forplikter seg til gjenkjøp av norske varer og tjenester.

- Gjenkjøpsavtaler fortsetter å være et viktig element i internasjonal handel.
- Norge legger til grunn det samme regimet som andre europeiske land. Regjeringserklæringen sier: "Regjeringen vil forutsette gjenkjøp og industriell deltagelse ved større forsvarsanskaffelser i større grad enn i dag".
- Forsvarets fremtidige investeringsplaner tyder på økt import (f.eks. nye kampfly). Dette gir mulighet for nye gjenkjøpsavtaler som i sin tur danner en basis for inngang i nye geografiske markeder.

Markedsdrivere og trender



Konkurransedrivere og trender

Konkurransintensitet

Det er et fåtall store internasjonale aktører som har betydelig markedsinnflytelse.

Den viktigste konkurrenten er ofte den nasjonale forsvarsindustrien i landet til den potensielle kunden fordi mange land ønsker egen forsvarsindustri og støtter denne.

- Trend mot færre, men større konkurrenter.
- Store internasjonale aktører inngår allianser eller kjøper seg inn i nasjonale forsvarsvirksomheter – små lokale fremstår som store internasjonale.
- Færre og større aktører gir nye spilleregler – ofte en styrke å være en mindre nisjeleverandør.

Kundefinansierte prosjekter

Det er tradisjon i de fleste land at de i stor grad gir utviklings- og produksjonskontrakter til egen forsvarsindustri.

Ofte muliggjør dette eksport av ferdigutviklede produkter der dette ikke hadde vært mulig gjennom egenfinansiering. Forsvaret ser positivt på dette da det gir flere brukere som kan dele på kostnader til oppgradering og vedlikehold. Det betales dessuten en royalty til den kunden som har betalt utviklingsprosjektet.

- I utviklingskontrakter med Forsvaret beholder leverandørene rettighetene til å kommersialisere teknologien – avgjørende for eksportmuligheter.

- Det har lenge vært betraktet som en risiko at andelen nasjonale utviklingskontrakter vil gå ned – dette har så langt ikke vært tilfelle.
- Det synes å være økte muligheter for forsvarsleverandører til å delta direkte i andre lands utviklingsprosjekter.
- Det er fortsatt slik at de fleste av dagens utviklingskontrakter i ulike land ikke er kommersielt bærekraftige uten støtte fra de respektive lands forsvar.

KONGSBERG i forsvarsmarkedet



Kommando- og våpenkontrollsystemer



Overvåkningssystemer

Våre viktigste produktområder innen markedet

Kommando- og våpenkontrollsystemer

- Ulike typer kommando- og kontrollsystemer til landbasert, luftbasert og sjøbasert forsvar

Overvåkningssystemer

- Maritime og landbaserte overvåkningssystemer for sivile, militære og andre offentlige installasjoner

Dynamiske systemer

- Våpenstyringssystemer for personellkjøretøyer, utviklet for å beskytte personell i armerte militære kjøretøyer

Kommunikasjonsløsninger

- Ulike typer taktiske radio- og kommunikasjonssystemer hovedsakelig utviklet og levert til landbasert forsvar

Sjømålsmissiler

- Utvikler og produserer sjømålsmissilene Penguin og NSM (Naval Strike Missile)



Dynamiske systemer

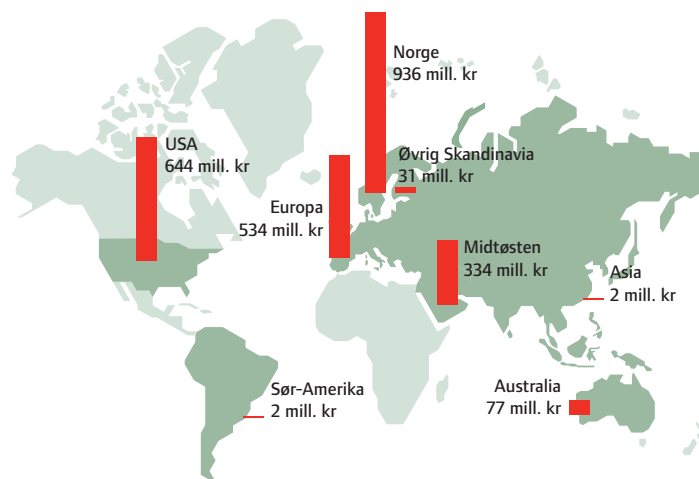


Kommunikasjonsløsninger



Sjømålsmissiler

Kongsberg Defence & Aerospace – driftsinntekter i millioner kroner



KONGSBERGS posisjon i markedet

KONGSBERG er Norges ledende forsvarsbedrift innenfor avanserte teknologiske forsvarssystemer. Konsernet deltar ofte direkte i Forsvarets investeringsprosjekter, og er stort sett hovedleverandør av teknologisk avanserte systemer til Det norske forsvaret. KONGSBERG oppnår normalt også en høy andel av gjenkjøpsavtaler som genereres av Det norske forsvaret fra utenlandske leverandører.

Det har vist seg enklere for KONGSBERG å få innpass i deler av Øst-Europa og Midtøsten enn det har vært for de store amerikanske konkurrentene.

I internasjonal målestokk er konsernet en liten aktør. Imidlertid har KONGSBERGS sjømålsmissiler, kommando- og våpenkontrollsystemer, våpenstyringssystemer og kommunikasjonsløsninger som er utviklet i samarbeid med Det norske forsvaret, vist seg å være konkurransedyktige i eksportmarkedet. Gjennom strategiske allianser med store internasjonale forsvarsbedrifter har KONGSBERG fått en ledende posisjon innenfor enkelte nisjeområder. Samarbeidet med det amerikanske selskapet Raytheon har gitt KONGSBERG

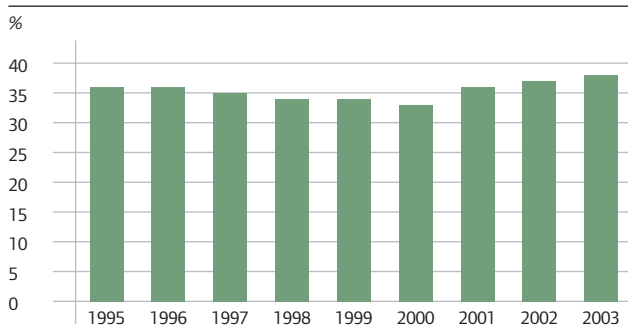
en ledende posisjon innen moderne luftvernteknologi.

KONGSBERG var den første bedriften i verden som utviklet et "fire and forget" sjømålsmissil, Penguin-missilet. Det er fortsatt attraktivt i markedet. Det nye sjømålsmissilet NSM vil bli et av verdens mest avanserte sjømålsmissiler og forventes å ha et stort potensial internasjonalt. Utviklingsprosjektet forventes avsluttet i 2006.

Våpenstyringssystemet Protector (Remote Weapon Station) ble utviklet på rekordtid. Utviklingsprosjektet er nå i leveransefase, samtidig som det foregår en videreutvikling av produktet. Blant annet er en lettere versjon som kan benyttes på flere typer kjøretøyer, under utvikling. Det er vist stor interesse for våpenstyringssystemet, og KONGSBERG er i dag ledende i verden på denne type systemer. Men det er stor og økende konkurranse innenfor nisjen.

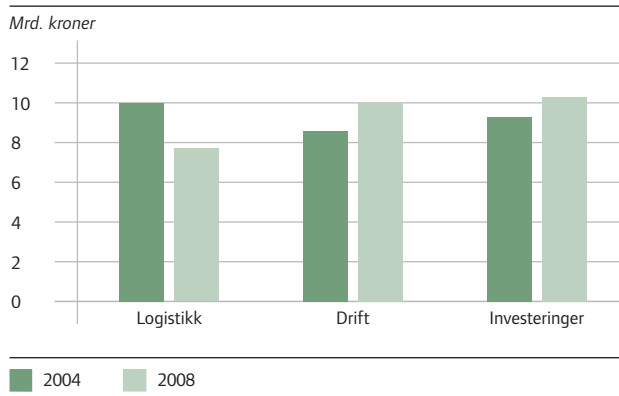
Innenfor kommunikasjon er KONGSBERG en av de ledende leverandørene av taktiske mobile kommunikasjonsnettverk. Det meste av salget har skjedd i fri konkurranse i markeder uten egen forsvarsindustri.

NATOs materiellinvesteringer i % av militærinvesteringer



Kilde: SIPRI Yearbook 2004 (www.sipri.org)

Langtidsplan for det norske forsvarsbudsjettet



Kilde: Langtidsplan for 2005-2008. Forsvarsdepartementet

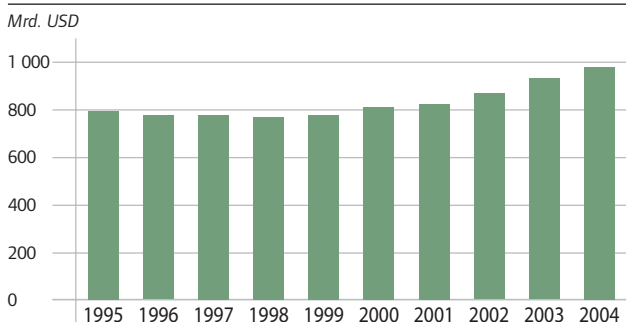
KONGSBERG i forsvarsmarkedet

KONGSBERGS strategi i markedet

For at konsernet skal opprettholde og styrke sin posisjon i forsvarsmarkedet legger vi vekt på:

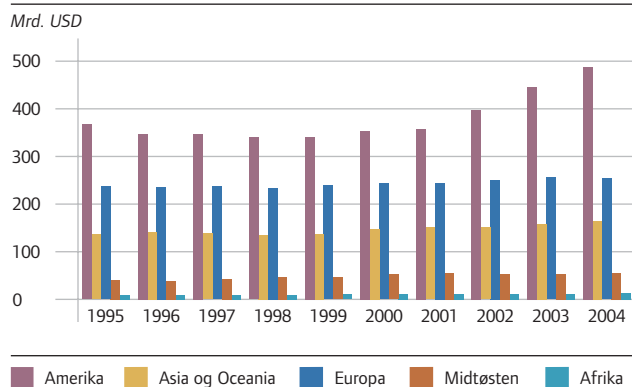
- Utvidelse av våre geografiske markeder og få tilgang til flere internasjonale markeder med våre nisjeprodukter. Dette skal gjøres i form av oppkjøp og nyetableringer.
- Å få innpass for flere av våre produkter i allerede eksisterende markeder.
- Å posisjonere oss innenfor vårt nye satsingsområde; markedet for maritime og landbaserte overvåkningssystemer for sivile, militære og andre offentlige installasjoner, nasjonalt og internasjonalt.
- At vi skal være best på kvalitet og innovative løsninger innenfor de nisjer vi opererer i.
- At vi fortsatt skal arbeide aktivt med strategiske alliansepartnere.
- At vi til enhver tid skal fokusere på interne prosesser og sette i verk nødvendige effektiviseringstiltak for å sikre tilfredsstillende lønnsomhet på alle områder.

Verdens militærinvesteringer



Kilde: SIPRI Yearbook 2005 (www.sipri.org)

Verdens militærinvesteringer pr. region



Kilde: SIPRI Yearbook 2005 (www.sipri.org)

Perspektiv på forsvarsmarkedet

Joris Janssen Lok, *International Editor, Jane's International Defence Review (IDR)*

Verdens samlede forsvarsutgifter var på over 1 000 milliarder USD i 2004, og markedet er av en svært politisk karakter. Selvstendige stater har ofte helt særskilte grunner for å velge en spesiell leverandør av forsvarsmateriell.

Hvert land utgjør et eget marked. Hvorvidt åpen konkurranse er mulig, varierer fra sak til sak. Det amerikanske markedet er det absolutt største enkelt-forsvarsmarkedet, og står for nærmere 50 % av de globale forsvarsutgiftene. Markedet er imidlertid vanskelig tilgjengelig for utenlandske leverandører. I EU derimot skal nye retningslinjer sørge for at alle forsvarsanskaffelser på over 1 million EUR legges ut på anbud – en positiv utvikling selv om retningslinjene ennå ikke er iverksatt.

Forsvarets operasjonelle behov er i ferd med å forandre seg for å kunne møte truslene Vestens åpne samfunn vil stå overfor de neste 10–20 årene.

Blant utfordringene er hvordan man skal forhindre katastrofer og hvordan det skal reageres når de først har inntruffet. Katastrofer kan være menneskeskapte (terrorangrep, ulykker i industrien, raketangrep fra en fiendtlig stat) eller naturlige (flom, orkan, jordskjelv).

Krigen mot internasjonal terrorisme er en voksende oppgave for forsvaret. Et annet voksende kjerneområde er å bidra til å gjenopprette sikkerhet, kontroll og stabilitet i konfliktfylte land. Ustabilitet som bunner i lokale eller regionale konflikter, kan ha verdensomspennende økonomiske og sikkerhetsmessige konsekvenser.

Pågående konflikter dreier seg som regel om lavintensitetsoperasjoner. Det mest fremtredende behovet er å få bedre oversikt over den gjeldende situasjon. Det kan oppnås ved hjelp av avanserte sensorer og nettverk for deling og fordeling av data samt bearbeiding og visualisering av data.

De fleste land opprettholder stridsevne for høyintensitetskonflikter fordi det er umulig å forutsi fremtidens internasjonale sikkerhetssituasjon.

Flere teknologier utviklet av KONGSBERG er velegnet for å imøtekomme de voksende operative behov.

Det nye NSM-sjømålsmissilet kan videreutvikles til også å kunne brukes som støtte for landbaserte operasjoner. En slik videreutviklet variant med toveis dataoverføring, modulære stridsmoder og evne til å treffe landbaserte mål med stor nøyaktighet kan ha en lovende fremtid. Ved å integrere et slikt effektivt missil med lavsignal-egenskaper i det interne lasterommet til et jagerfly, kan stridsevnen til fremtidens luftforsvar utvides betraktelig.

NASAMS II-konseptet for bakkebasert luftvern er tiltalende på grunn av at det er modulbasert, anvendelig og benytter det anvendelige og kjente AMRAAM-missilet. Den tilhørende programvaren for kommando og kontroll gjør land i stand til å koble bakkebaserte luftvernssystemer sammen i bedre nettverk. Dette kan mangedoble deres effektivitet og virkning uten å måtte gå til

anskaffelse av nye våpensystemer.

Eksport av ledelsessystemer for fregatter og ubåter er vanskelig på grunn av skarp konkurranse og vanskelig tilgjengelige markeder. Nye KONGSBERG-produkter for minerydding såvel som havnebeskyttelse og undervannsrekognosering har blitt viet oppmerksomhet fra mange potensielle sjøforsvarskunder.

Når det gjelder militære kommunikasjons- og informasjonssystemer, har KONGSBERG en god markedsposisjon i Midtøsten. KONGSBERG-produkter kan skape synergier når de brukes til å



bygge sikkerhets- og overvåkningssystemer i nettverk.

Det raskt voksende, men sterkt konkurransepregede markedet for produkter til sikring av væpnede styrker betjenes av KONGSBERGs Protector-serie for våpenstyringssystem for pansrede personellkjøretøyer. KONGSBERG har solgt Protector til US Army. Salget i USA har også bidratt til å sikre selskapet ordre fra en rekke andre land.

Det er ventet at KONGSBERGs simuleringssystemer fortsatt vil være etterspurt både på grunn av behovet for besparelser og systemenes miljøvennlighet. Simuleringsteknologi kan også øke opplæringens effektivitet og dermed føre til en kvalitetsøkning.

Kongsberg Maritime



"Kongsberg Maritimes ordrerreserve har økt med 29 % fra 2004 til 2005. Det gir et godt grunnlag for 2006".

Torfinn Kildal
Administrerende direktør, Kongsberg Maritime

Året 2005

Høy aktivitet i Kongsberg Maritime

Kontraheringen av skip ved verftene i Asia og Europa var høy gjennom 2005. Dette har gitt oss mange kontrakter og en høy ordreinnngang i løpet av året. Ved utgangen av 2005 var vår ordrerreserve på 2 158 millioner kroner, noe som gir oss et godt grunnlag for 2006. Dette gjelder virksomheten både innen Offshore og innen Merchant Marine. Økte investeringer til leting og feltutvikling har resultert i økt ordreinnngang sammenlignet med 2004.



Satsingen på automasjons- og styringssystemer for gasstransportskip (LNG = Liquefied Natural Gas) ga positive resultater også i 2005. Kongsberg Maritime er nå involvert i til sammen 67 LNG-fartøyer, som er i ordre eller under bygging.

Strategi

Spissing av den maritime strategien

Kongsberg Maritime vil fokusere sterkere på offshore og maritime anvendelser. Vi besluttet derfor å selge fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD. Virksomheten utviklet seg forretningsmessig mer og mer forskjellig fra de industrielle markedene som resten av Kongsberg Maritime betjener. Vi tror vi gjennom salget til Altor har funnet en god løsning for Simrad Yachting. SIMRADs fiskerivirksomhet fortsetter som en del av Kongsberg Maritime, og vil arbeide nærmere øvrige deler av Kongsberg Maritimes hydroakustikkvirksomhet.

Vi har således etablert et godt grunnlag for å ekspandere innen offshore og maritime markeder de neste årene.

Global tilstedeværelse

Vår globale tilstedeværelse har gitt oss en sterk posisjon som vi skal videreutvikle i årene fremover. En stadig større del av våre aktiviteter skjer utenfor Norge. Vi ønsker å være til stede i viktige offshore og maritime områder for å yte optimal service og

support. Dette innebærer blant annet at vi utvider aktivitetene våre i Nordøst- og Sørøst-Asia. Samtidig utvikles løsninger som muliggjør fjerndiagnostikk og støtte.

Felles teknologisk plattform

Kongsberg Maritime vil integrere flere av sine systemer, blant annet gjennom innføring av en felles teknologiplattform. Det gjør at grensesnittene mellom de ulike systemene blir enklere, noe som gir både driftsmessige og sikkerhetsmessige fordeler. Vi satser betydelig på forskning og utvikling. Om lag 10 % av samlede inntekter benyttes til dette formålet.

Satser på offshore-markedet

Kongsberg Maritime vil satse mer på offshore olje- og gass produksjon. Vi er allerede en viktig leverandør, blant annet ved prosessautomasjon, dynamisk posisjonering og undervannsakustikk. Vi vil imidlertid utvide vårt tilbud av produkter og systemer, samt fremstå mer samlet i årene fremover.

Kongsberg Maritime er opptatt av å få til samarbeid på tvers av forretningsområdene i KONGSBERG der det er naturlig. Vi har en rekke fellesprosjekter med felles leveranser fra Kongsberg Defence & Aerospace og Kongsberg Maritime. I tillegg samarbeides det på markedssiden, og vi har flere arenaer for utveksling av erfaringer forretningsområdene imellom.

Utfordringer

Kongsberg Maritime er en av markedslederne innen offshore og maritime, og vår konkurransedyktighet blir hele tiden utfordret. Dette innebærer at vi kontinuerlig arbeider med effektiviserings-tiltak. Ved å kombinere ny teknologi med vår dype brukerkunnskap skal vi løpende introdusere brukervennlige og kosteffektive produkter og systemer.

Vår fiskerivirksomhet var ikke lønnsom i 2005. Vi har allerede iverksatt flere tiltak for å styrke driften. Dette arbeidet vil fortsette i 2006.

Kongsberg Maritime – virksomhetsbeskrivelse

Kongsberg Maritime leverer systemer for posisjonering og kartlegging, navigasjon og automasjon til handelsskip og offshore-installasjoner. Kongsberg Maritime er blant markedslederne innen dynamiske posisjoneringssystemer, automasjon og overvåknings-systemer, prosessautomasjon, satellittnavigasjon og hydro-akustikk.

Ordreinngangen har vært god i 2005, særlig fra skipsbyggings-industrien i Sør-Korea og Kina.

Driftsinntektene var 3 034 millioner kroner i 2005 mot 3 013 millioner kroner året før. Omsetning utenfor Norge utgjorde 2 227 millioner kroner (73 %). Tilsvarende tall for 2004 var 2 279 millioner kroner. Forretningsområdet sto for 53 % av konsernets totale driftsinntekter.

Kongsberg Maritime har 1 855 medarbeidere i 17 land.

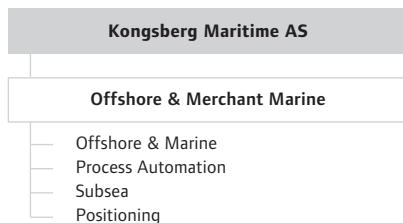
Ny organisering av forretningsområdet

Kongsberg Maritime har i 2005 gjennomført endringer i organiseringen av forretningsområdet. Bakgrunnen for organisasjonsendringene er å øke fokuseringen på lønnsomhet og styrke vekstambisjonene. Det er opprettet to nye forretningsenheter; én enhet for forretningsutvikling (Business Development) og én for forretningsupport (Business Support). Den strategiske utviklingen av simulator- og kameravirksomheten i Kongsberg Maritime er lagt til enheten for forretningsutvikling.

For å operere enhetlig ut mot markedene, er all salgs- og markedsføring samlet i én divisjon. Denne divisjonen har også ansvaret for alle operative utekontorer, det vil si de av kontorene som driver med salg og support.

Forretningsområdet består nå av fire divisjoner: Offshore & Marine, Process Automation, Subsea og Positioning.

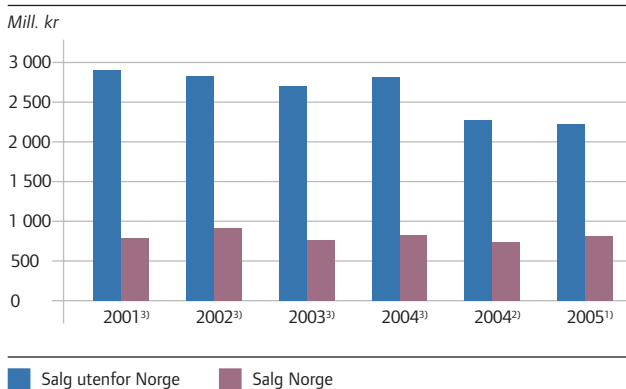
Kongsberg Maritime er en av markedslederne innen offshore og markedet for handelsskip



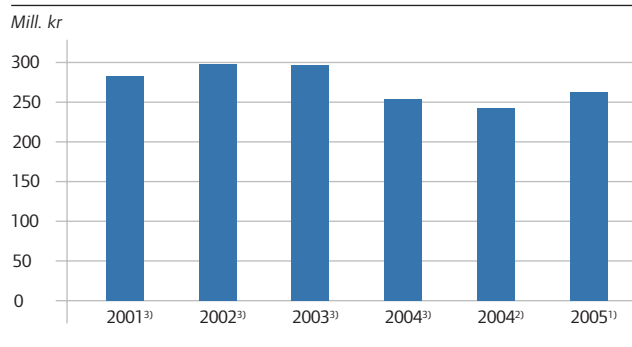
Hovedtall

Mill. kr	2005 ¹⁾	2004 ²⁾	2004 ³⁾	2003 ³⁾
Driftsinntekter	3 034	3 013	3 638	3 470
Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA)	262	242	254	297
Driftsmargin (%)	8,6 %	8,0 %	7,0 %	8,6 %
Ordrereserve	2 158	1 673	1 673	1 463
Antall ansatte	1 855	1 868	2 392	2 432

Driftsinntekter



Driftsresultat for goodwillavskrivninger – EBITA



1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten

3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

Viktige hendelser i 2005

Salg av fritidsbåtvirksomheten

Kongsberg Maritime solgte fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD til det nordiske investeringsfondet Altor. Bakgrunnen var at Kongsberg Maritime ønsket å rendyrke sin virksomhet etter en "business-to-business" modell. Fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD retter seg hovedsakelig mot forbrukermarkedet, og utviklet seg forretningsmessig på en måte som ble mer og mer forskjellig fra de industrielle markedene som resten av Kongsberg Maritime betjener.



Høy ordreinngang og høy ordreserve

Kontraheringen av skip både i Asia og Europa er fortsatt høy. Kongsberg Maritime går inn i 2006 med en ordreserve på 2 158 millioner kroner.



Kontrakt på styringssystemer til gasstransportskip på 100 millioner kroner

Kongsberg Maritime fikk ordre på styringssystemer til åtte gasstransportskip for flytende naturgass (LNG = Liquefied Natural Gas). Den totale verdien på ordrene er på ca. 100 millioner kroner, og systemene skal leveres fra begynnelsen av 2006 og frem til slutten av 2007.



Høy ordreinngang og fortsatt resultatfremgang for Kongsberg Maritime i 2005



Kontrakt med U.S. Coast Guard verdt 3 millioner USD

Kongsberg Maritimes avdeling i Lynnwood, USA, har inngått en kontrakt verdt 3 millioner USD med U.S. Coast Guard. Kontrakten innebærer leveranse av ti SM 2000 overvåkningssystemer til bruk under vann for U.S. Coast Guard.



Kontrakt med Statoil på 70 millioner kroner

Statoil har tildelt Kongsberg Maritime en kontrakt på ca. 70 millioner kroner som omfatter oppgradering av Statfjord A, B og Cs prosess-styresystemer for olje- og gassproduksjon, samt leveranse av en prosesssimulator.

Beskrivelse av divisjonene

Offshore & Marine

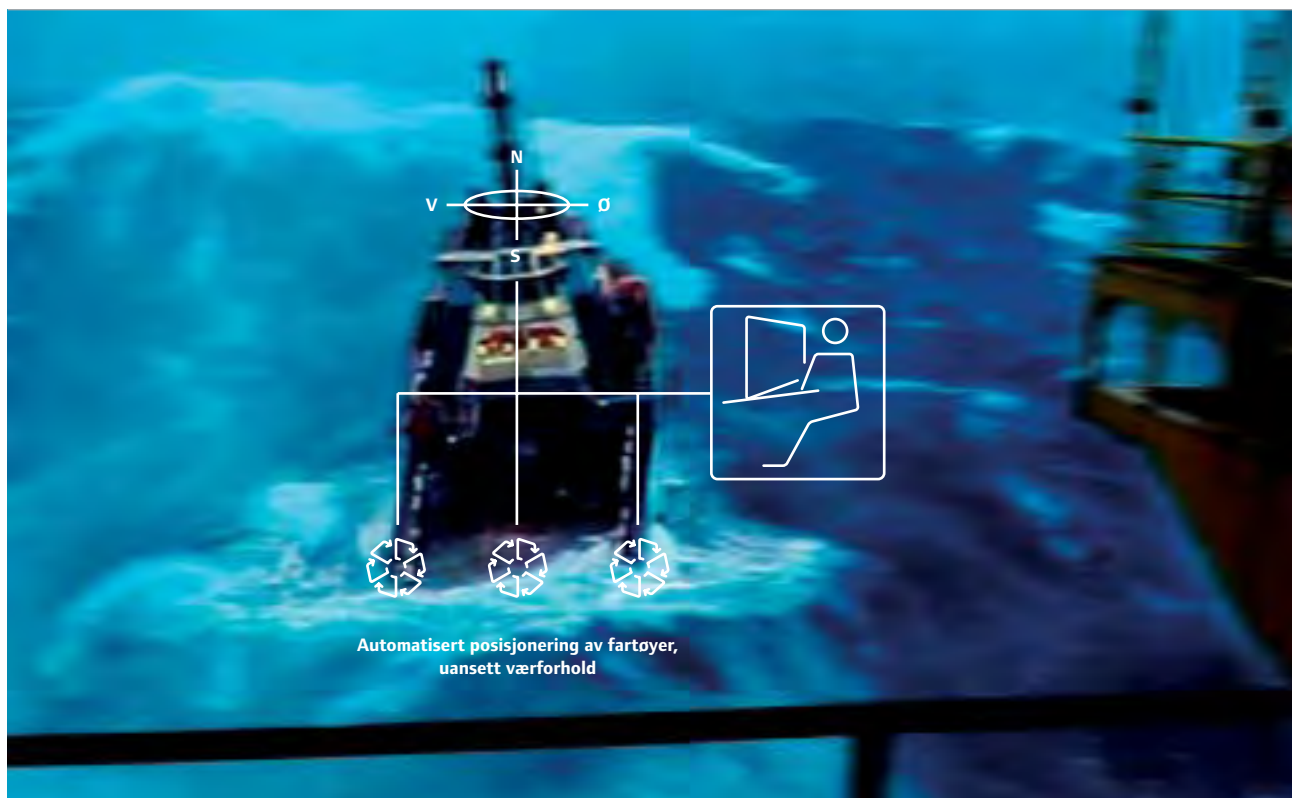
Divisjonen leverer systemer for dynamisk posisjonering og navigasjon, marin automasjon, lastkontroll og nivåsensorer. For Kongsberg Maritime har dynamiske posisjoneringssystemer til offshore-fartøyer vært et suksessprodukt gjennom mange år. Dynamisk posisjonering er en reguleringsmekanisme som sørger for å holde fartøyet i en konstant posisjon, uavhengig av vind, bølger og strøm i havet. Systemene er i utstrakt bruk på alle typer offshore-fartøyer, flytende oljeinstallasjoner og cruise-skip. Med utgangspunkt i aktiviteten i Nordsjøen har dette markedet etter hvert utviklet seg internasjonalt og med flere bruksområder. KONGSBERGS globale lederposisjon i dette markedet forventes opprettholdt.

Marin automasjon (fartøysautomasjon) til handelsskip og offshore-fartøyer omfatter systemer for styring av maskin, last og fremdrift. KONGSBERG er blant de fremste leverandørene i verden og den leverandøren som kan levere de mest komplette system-

pakkene. KONGSBERGS sterke tilstedeværelse i Sør-Korea og Kina er en vesentlig faktor for god ordreinngang. Siden 2000 har det vært satset spesielt på automasjons- og styringssystemer for gass-transportskip (LNG - Liquefied Natural Gas), og dette markedet har også i 2005 hatt høy aktivitet med mange nye ordrer. Kongsberg Maritime er nå involvert i til sammen 67 LNG-fartøyer som er i ordre eller under bygging.

Navigasjon omfatter bro-utrustning til handelsskip og offshore-fartøyer, og er med på å komplettere divisjonens produktspekter. Ved å integrere de ulike delsystemene og få alt over på samme teknologiplattform, kan KONGSBERG ta hånd om flere av kundens behov. Det betyr at de kan ha mindre reservedelslager, og én leverandør- og servicepartner å forholde seg til.

Dynamiske posisjoneringssystemer muliggjør komplekse operasjoner under ekstreme forhold



Dynamiske posisjoneringssystemer sørger automatisk for å manøvrere og holde fartøyer i en konstant posisjon, og gjør det mulig å utføre komplekse operasjoner uavhengig av vind, bølger og strøm i havet.

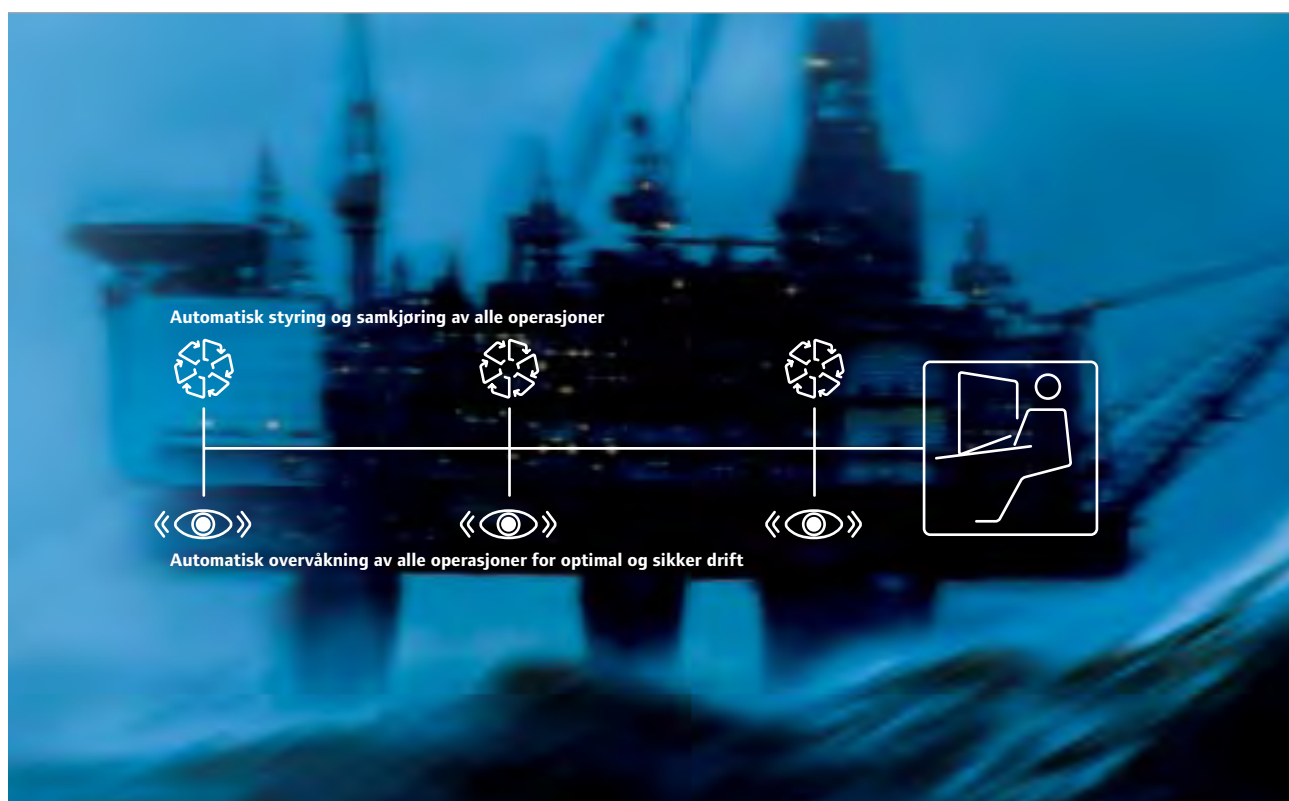
Process Automation

Divisjonen leverer komplette systemer for styring, kontroll og sikkerhet av operasjonene på oljeplattformer og produksjonsskip. I tillegg leveres databaserte sikkerhetssystemer for å sikre plattformen og produksjonsskipet mot konsekvensene av feil på utstyret, ufrivillige stopp i produksjonen, oljeutslipp eller skade på mennesker. Divisjonen har også et avansert simuleringsmiljø for design, engineering, trening og optimalisering av olje- og gassprosessene. 2005 har vært et gjennombruddsår innenfor prosess- og treningssimulatorer med BP (British Petroleum) som en betydelig oppdragsgiver.

I løpet av 2005 er det inngått kontrakt med Statoil om oppgradering av prosess-styresystemer for olje- og gassproduksjon til Statfjord A, B og C, samt leveranse av en prosess-simulator. Hittil er det kun olje som er utvunnet fra Statfjord-feltene. Ved å modifisere produksjonsprosessene skal det nå tas ut gass fra de samme reservoarene.

I tillegg leverer Kongsberg Maritime all marin- og prosessautomasjon på produksjonsskipet til Maraton Petroleum Norge, som er en av operatørene for utbyggingen av det nye Alvheimfeltet.

Databaserte systemer for optimal og sikker drift



For å styre og samkjøre alle operasjonene på et produksjonsskip eller en oljeplattform, kreves det avanserte systemer for prosessautomasjon. Prosessautomasjon er også et sikkerhetssystem for varsel eller nedstenging av produksjonen ved utstyrsfeil, når mennesker er i fare, eller ved brann og gasslekkasje.

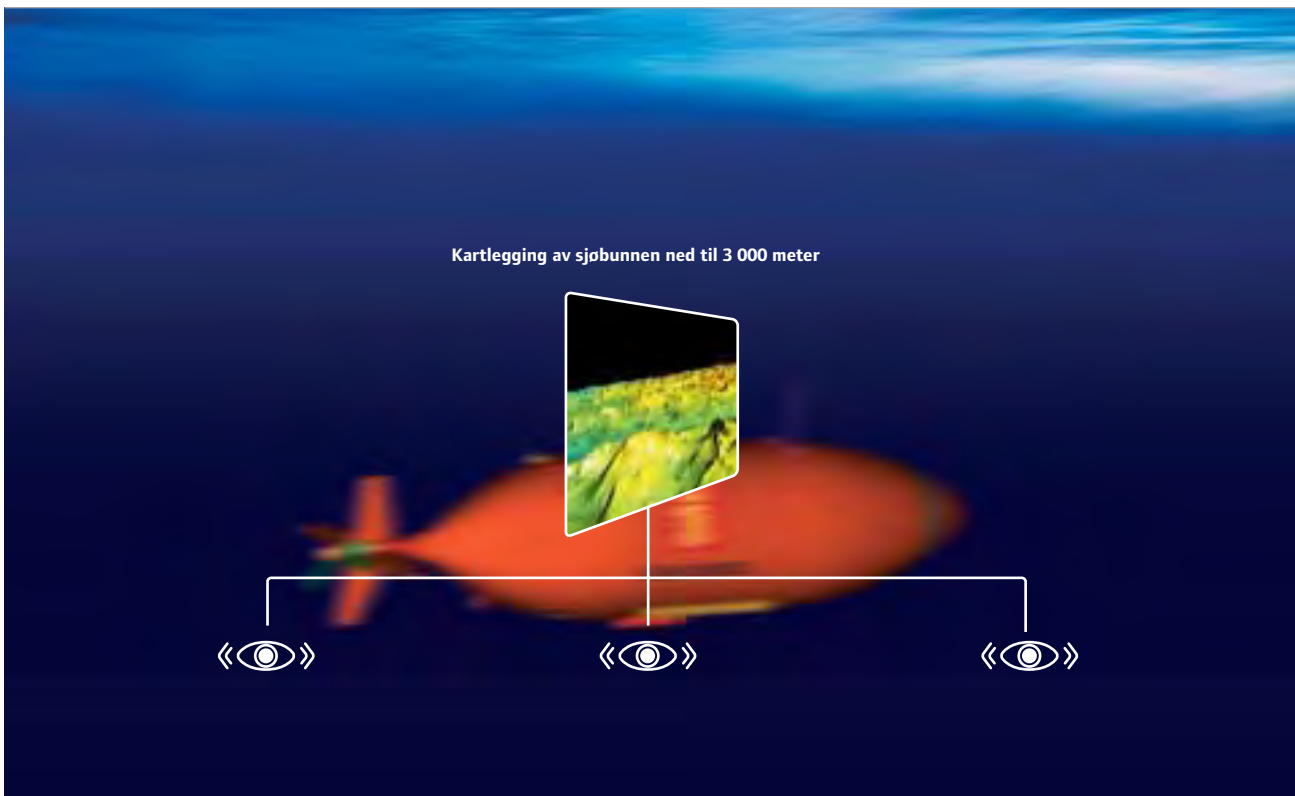
Subsea

Divisjonen opererer innenfor områdene hydrografi, undervannsnavigasjon, fjernstyrte undervannsfarkoster og spesialsonarer for offshore, fiskeri og overvåkning. KONGSBERG har lange tradisjoner innen hydroakustikk, og har utviklet en rekke høyteknologiske produkter for sjøbunnskartlegging, undervannskommunikasjon og -posisjonering. Subsea-divisjonen hadde god ordreinngang i 2005. Det har gitt en god oppbygging av ordreserven.

Divisjonen har funnet nye anvendelsesområder for sine produkter innenfor overvåkning og leting etter olje. Samtidig er det arbeidet bevisst for å tilpasse eksisterende teknologi til nye markeder.

Divisjonen har opprettholdt god lønnsomhet i et presset marked.

Hydroakustiske systemer og produkter for kartlegging av sjøbunnen



Ved å sende ut lydsignaler under vann og måle hvor sterkt og i hvilken retning ekkøet du får tilbake har, kan undervannsfartøyet kartlegge sjøbunnen.

Positioning

AIS (Automatic Identification System) er et automatisk system for registrering av informasjon om skipsidentifikasjon, posisjon, bevegelse og last. Informasjonen formidles til andre fartøyer i nærheten og til trafikkovervåkningssentraler på land. Internasjonale sjøfartsmyndigheter har pålagt bruk av AIS på alle større skip, og EU har vedtatt at landbasert AIS-infrastruktur skal være operativt innen utgangen av 2007. I tillegg leverer divisjonen avanserte systemer for GPS satellittposisjonering og bevegelsessensorer for maritim bruk, og er aktiv deltager i de europeiske programmene for videre utvikling av systemer for satellittnavigasjon.

AIS – System for automatisk registrering og formidling av skipsinformasjon



AIS er et antikollisjonssystem for skipstrafikk. Det gir opplysninger om hvilke fartøyer som befinner seg i farvannet, fartøyenes retning, fart og last. Dette er opplysninger som er viktig for å øke sikkerheten i skipstrafikken.

Kongsberg Defence & Aerospace



"Vårt største utviklingsprosjekt, utviklingen av det nye sjømålsmissilet (NSM), holder god fremdrift".

Tom Gerhardsen

Administrerende direktør, Kongsberg Defence & Aerospace

Året 2005

Et godt år for Kongsberg Defence & Aerospace

Året 2005 har samlet sett vært et godt år for Kongsberg Defence & Aerospace. Det er store forskjeller mellom de ulike divisjonene. Vårt største utviklingsprosjekt, utviklingen av det nye sjømålsmissilet (NSM), holder god fremdrift. Risikoen i prosjektet er ytterligere redusert ved vellykkede testfyringer. Selv om det fortsatt gjenstår utviklingsarbeid og flere tekniske evalueringsskudd, har vi fått bekreftet at arbeidet vi har utført så langt, har vært av god kvalitet.

Kongsberg Defence & Aerospace har i tillegg til fortsatte leveranser til US Army inngått kontrakt med General Dynamics Land Systems i Canada for leveranse av våpenstyringssystemer til Det

canadiske forsvaret. Våpenstyringssystemet er tidligere solgt til Norge, USA, Australia og Finland. Totalt er det inngått kontrakter verdt 822 millioner kroner for våpenstyringssystemet i 2005. Dette er et resultat vi er meget fornøyd med.

Innenfor militær kommunikasjon er resultatet for 2005 dårligere enn forventet. Dette skyldes en rekke forsinkelser og utsatte ordrer.

Ordreinngangen har vært ujevn i 2005. Vi har fortsatt brukbare ordreserver, men utsettelse i mange markeder gir usikkerhet. En av årsakene til manglende ordrer er at det er lite frie midler til nye prosjekter i Det norske forsvaret. Forsvaret har vært gjennom omfattende omstillinger. Omstillingsarbeidet er ikke avsluttet, og det gjenstår mye arbeid før de forventede kostnadsreduksjonene vil frigjøre driftsmidler til nye investeringer.

Det betyr at investeringsmidlene for de nærmeste årene i stor grad er bundet opp i eksisterende programmer. Selv om KONGSBERG i 2004 fikk overgangskontrakt som sikrer oppstart av produksjon av det nye sjømålmissilet (NSM), og har kontrakter om leveranse av utstyr både til de nye norske fregattene og de nye missiltorpedobåtene, er det lite frie midler til nye programmer.

Strategi

Vil etablere seg i flere markeder

Kongsberg Defence & Aerospace vil i 2006 fortsette arbeidet for å komme inn på flere internasjonale markeder med våre nisje-produkter. Vår styrke er at vi enkelt kan tilpasse materiellet vi har utviklet også til andre lands behov. Utstyret har stor interoperabilitet, det betyr at vi enkelt kan få vårt utstyr til å kommunisere med utstyr fra andre land, for eksempel i felles internasjonale operasjoner.

Men forsvarsmarkedet er et politisk og et proteksjonistisk marked. Det er unntatt fra frihandelsreglene. Det medfører at de fleste land velger nasjonale leverandører, eller stiller krav om gjenkjøp med internasjonale leverandører.

For Kongsberg Defence & Aerospace er det viktig at norske myndigheter stiller samme krav om gjenkjøp ved store materiellanskaffelser i Norge. Dette åpner for at norsk industri i større grad slipper til på utenlandske markeder.

Overvåkning – et nytt marked

Forsvarsmarkedet er i endring. Etter 11. september 2001 fikk verden et nytt trusselbilde. Terrorhandlingene vi var vitne til, understreker behovet for sikkerhet og overvåkning. Dette er markeder der vi har gode forutsetninger for å posisjonere oss. Vi opprettet i 2005 en ny divisjon, Land Systems & Surveillance. Den nye divisjonen vil fokusere på maritime og landbaserte overvåkningssystemer for sivile, militære og andre offentlige installasjoner, nasjonalt og internasjonalt. Ved overtagelsen av 100 % eierskap i Norcontrol IT går vi inn i dette området med en sterk markedsposisjon.



Allianser og samarbeid

I fjor ble en ny 10-års samarbeidsavtale med det amerikanske selskapet Raytheon signert. Avtalen utgjør et stort potensial for fremtidige leveranser i luftvernsamarbeidet.

Vi har også styrket arbeidet med avanserte kommando-, kontroll- og informasjonssystemer ved oppkjøpet av det canadiske programvareselskapet Gallium Software Inc. For Kongsberg Defence & Aerospace er det viktig å ta vare på og utvikle gode og viktige allianser. Vi er også opptatt av å få til samarbeid på tvers av forretningsområdene og mellom egne divisjoner. Vi har en personellmessig kompetanse som vi kan benytte på tvers av divisjonene, og det gir oss en unik ressursfleksibilitet.

Pol til pol

En styrking av markedsposisjonen har også Kongsberg Defence & Aerospace skaffet seg gjennom etableringen av TrollSat, en ny mottaksstasjon for satellittdata i Antarktis.

Med satellittstasjoner både i Antarktis, Tromsø og Arktis (Svalbard) vil vi som de første og eneste i verden kunne tilby daglige satellittbaserte tjenester både fra Nord- og Sydpolen. Det gir oss et unikt konkurransefortrinn, og betyr at selskapet vil kunne øke antall nedlesninger fra de satellittene som går i polare baner.

Utfordringer

For Kongsberg Defence & Aerospace blir den viktigste oppgaven i 2006 å få gjennomført de siste tekniske evalueringsskuddene og avslutte utviklingsfasen for det nye sjømålmissilet (NSM). Missilet vil ha et betydelig markeds potensial i Norge og internasjonalt.

En annen viktig og spennende oppgave blir å utvikle og posisjonere den nye divisjonen Land Systems & Surveillance innenfor både det sivile og det militære markedet for overvåkning.

Skal vi lykkes med å utvide de geografiske markedene for nisje-produktene våre, må vi være best innenfor de nisjene vi opererer i via kvalitet og innovativ utvikling. Vi vil satse på samarbeid med lokale alliansepartnere i de enkelte markeder for å skape nye muligheter internasjonalt.

Kongsberg Defence & Aerospace – virksomhetsbeskrivelse

Forretningsområdet har lange tradisjoner i å utvikle og produsere avanserte systemer i nært samarbeid med Det norske forsvaret. KONGSBERGS sjømålsmissiler, kommando- og våpenkontrollsystemer og kommunikasjonsløsninger har vist seg å være konkurransedyktige i eksportmarkedet. Allianser med store utenlandske forsvarsbedrifter er en sentral del av den internasjonale markedsstrategien.

Forretningsområdet hadde i 2005 driftsinntekter på 2 564 millioner kroner mot 2 704 millioner kroner i 2004. Driftsresultatet (EBIT) ble 117 millioner kroner mot minus 31 millioner kroner i 2004. Ordreserven ved utgangen av 2005 var på 3 124 millioner kroner, mot 3 648 millioner kroner i 2004. Av ordreinngangen i 2005 var 77 % til eksportmarkedet. Antall medarbeidere ved utgangen av 2005 var 1 421.

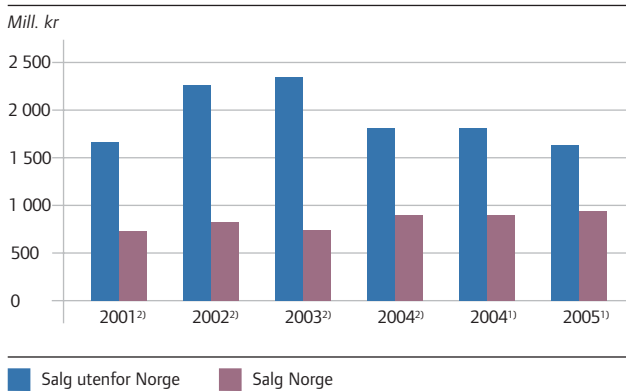
Sikkerhet og overvåkning er markeder Kongsberg Defence & Aerospace har gode forutsetninger for å posisjonere seg i



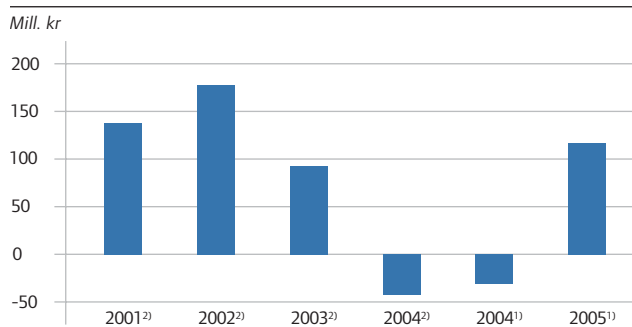
Hovedtall

Mill. kr	2005 ¹⁾	2004 ¹⁾	2004 ²⁾	2003 ²⁾
Driftsinntekter	2 564	2 704	2 704	3 084
Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA)	117	(31)	(43)	93
Driftsmargin (%)	4,6 %	(1,1 %)	(1,6 %)	3,0 %
Ordreserve	3 124	3 648	3 648	4 352
Antall ansatte	1 421	1 533	1 533	1 650

Driftsinntekter



Driftsresultat før goodwillavskrivninger – EBITA



1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)

2) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP

Viktige hendelser i 2005

Fremgang for det nye sjømålsmissilet (NSM)

Det siste utviklingskuppet av NSM-missilet ble gjennomført i juni 2005. Utviklingskuppet demonstrerte at viktige egenskaper ved missilet fungerer som forventet. I desember skulle den første testutskytingen i den tekniske evalueringsfasen vært gjennomført, men testen ble stoppet før missilet forlot utskytningsrampen på grunn av en feil i utskytningsrampens systemer. Dette rokker verken ved økonomien eller fremdriften i prosjektet.



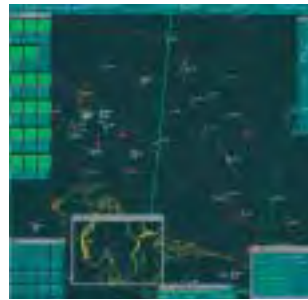
Store kontrakter på våpenstyringssystemer

Kongsberg Defence & Aerospace har inngått kontrakt med General Dynamics Land Systems i Canada for leveranse av våpenstyringssystemer til Det canadiske forsvaret. Systemet er tidligere solgt til Norge, USA, Australia, Irland og Finland. Totalt er det inngått kontrakter verdt 822 millioner kroner for våpenstyringssystemet i 2005.



Kjøper canadisk programvareselskap

Kongsberg Defence & Aerospace har inngått avtale om kjøp av det canadiske programvareselskapet Gallium Software Inc. for ca. 174 millioner kroner. Gallium har 65 medarbeidere og er kjent for sitt kartgrafikkverktøy for militære kommando- og kontrollsystemer. Selskapet er et positivt tilskudd til Kongsberg Defence & Aerospaces kompetanseområde innen kommando- og kontrollsystemer. Kjøpet styrker forretningsområdets satsing innen overvåkningssystemer for både sivile og militære markeder.



Etablerer satellittstasjon i Antarktis

Kongsberg Satellite Services startet i mars 2005 etableringen av TrollSat, en ny mottaksstasjon for satellittdata i Antarktis. Med satellittstasjoner både i Antarktis, Tromsø og Arktis (Svalbard) vil Kongsberg Satellite Services som de første og eneste i verden kunne tilby daglige satellittbaserte tjenester fra områder nær begge polene.



Kongsberg Defence & Aerospace inngikk i 2005 kontrakter verdt 822 millioner kroner for salg av våpenstyringssystemer



Luftvernkontrakter med det norske og amerikanske luftforsvaret

Kongsberg Defence & Aerospace har inngått en kontrakt med det norske luftforsvaret om å levere taktiske datalinker til luftvernssystemet NASAMS II. Kontrakten er på 48 millioner kroner og representerer den første leveransen av denne moderne teknologien til landbaserte enheter i det norske forsvaret. I tillegg er det inngått en kontrakt med det amerikanske selskapet Raytheon som gjelder leveranse av kommando- og kontrolløsninger for luftvernssystemet NASAMS til det amerikanske luftforsvaret. Kontraktverdien er ca. 20 millioner kroner.



Kommunikasjonskontrakter

Kongsberg Defence & Aerospace inngikk kontrakt om leveranse av kommunikasjonsløsninger for bruk i Royal Saudi Air Defence Forces (RSADF). Kontrakten har en verdi på ca. 150 millioner kroner. Forsvarsdepartementet i Kuwait valgte Kongsberg Defence & Aerospace til å ta ansvaret for drift og vedlikehold av et sentralt kommunikasjonsnettverk. Kontrakten har en verdi på 85 millioner kroner inkludert en opsjon på 18 millioner kroner.



Historisk romfartssuksess

Kongsberg Defence & Aerospace har utviklet programvare og levert testutstyr til romsonden Huygens. Etter sju års reise landet Huygens trygt på Saturn-månen Titan fredag 14. januar 2005. Romfartseksperter omtaler Huygens som det teknisk sett mest dristige romprosjektet noensinne.



15-års rammeavtale med NAPMA

Kongsberg Defence & Aerospace har inngått en kontrakt med NATO's AEW&C Programme Management Agency (NAPMA) om vedlikehold av programvare som KONGSBERG har utviklet for moderniseringen av NATO's luftovervåkningsfly (AWACS). Kontrakten er en 15-års rammeavtale, og KONGSBERG antatte inntekter i perioden er på mer enn 160 millioner kroner, samt opsjoner for ytterligere 120 millioner kroner.

Beskrivelse av divisjonene

Dynamic Systems

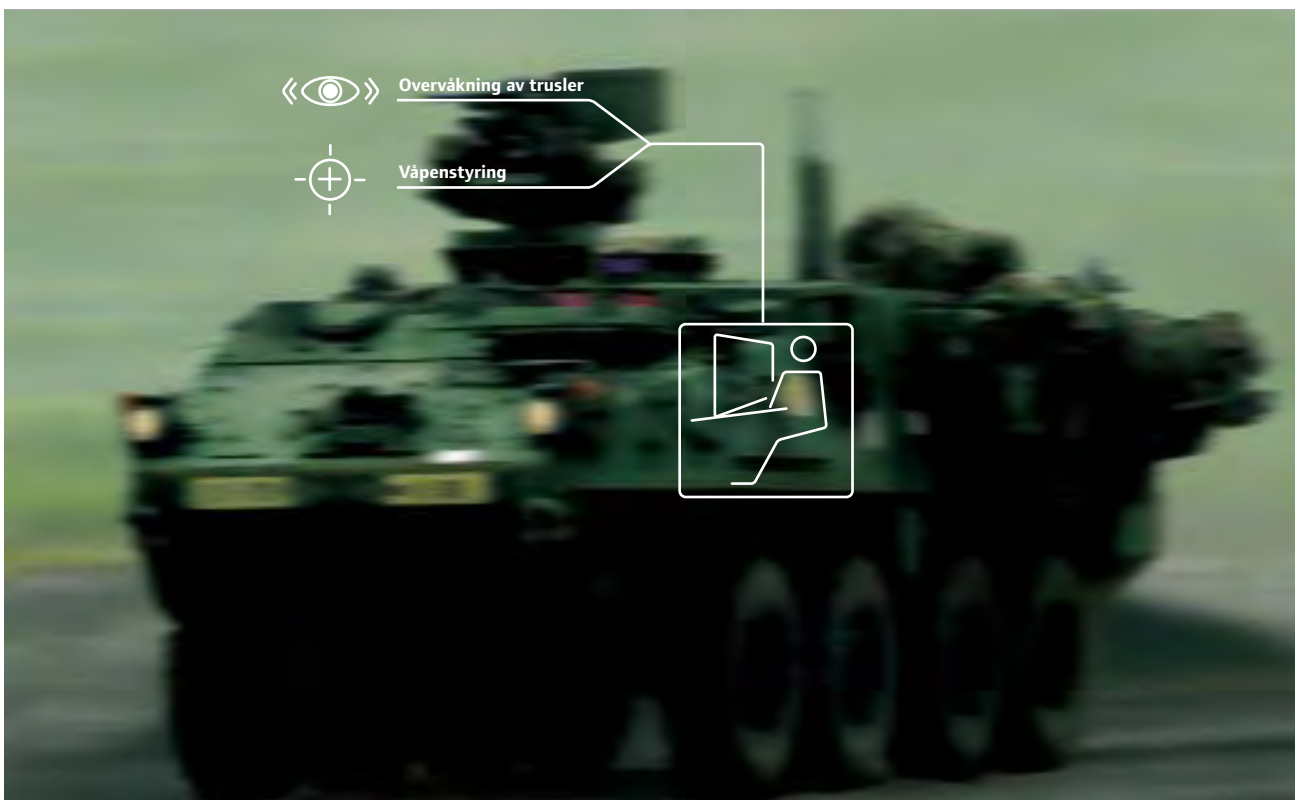
Hovedproduktet er våpenstyringssystemer for personellkjøretøyer (RWS – Remote Weapon Station). Systemet er utviklet for å beskytte personell i armerte militære kjøretøyer. Våpen og sensorer er montert på utsiden av kjøretøyet, mens operatøren fjernstyrer systemet fra en beskyttet posisjon inne i kjøretøyet.

I tillegg til kontrakter med Det norske forsvaret har Kongsberg Defence & Aerospace leveranser til US Army med en ramme på 2,0 milliarder kroner. Det er også inngått kontrakter om leveranser til Australia, Finland, Irland og Canada.

Våpenstyringssystemet er nå i leveransefasen, samtidig som det videreutvikles kontinuerlig. En lettere versjon som kan benyttes på flere typer kjøretøyer, er under utvikling.

Kongsberg Defence & Aerospace har opprettet et eget selskap i USA for å komme nærmere kunden og tilby god service og oppfølging.

Systemer for våpenstyring på personellkjøretøyer



Våpenstyringssystemet for personellkjøretøyer er utviklet slik at operatøren kan fjernstyre systemet fra en beskyttet posisjon inne i kjøretøyet. Dette øker sikkerheten for personell i armerte militære kjøretøyer.

Naval Systems

Divisjonen leverer kommando- og våpenkontrollsystemer til marinefartøyer. Divisjonen fikk i perioden 2000–2003 store kontrakter om leveranser av delsystemer til kommando- og våpenkontrollsystemet til de nye norske fregattene i Fridtjof Nansen-klassen (2000), og til de nye norske missiltorpedobåtene (MTB) i Skjold-klassen (2003). Leveransene av utstyr både til de nye norske fregattene og til MTBene går etter den opprinnelige planen. Systemene til den første av i alt fem fregatter, Fridtjof Nansen, er levert og installert. Leveransene skjer i samarbeid med Lockheed Martin, som er Det norske forsvarets kontraktspartner.

Kongsberg Defence & Aerospace samarbeider med Umoe Mandal og franske Armaris om programmet til MTBene i Skjold-klassen. Programmet holder fremdriften, og er i ferd med å avslutte utviklingsfasen og starte produksjonsfasen.

I 2003 inngikk Kongsberg Defence & Aerospace en kontrakt med Lockheed Martin om leveranse av programvare og service til

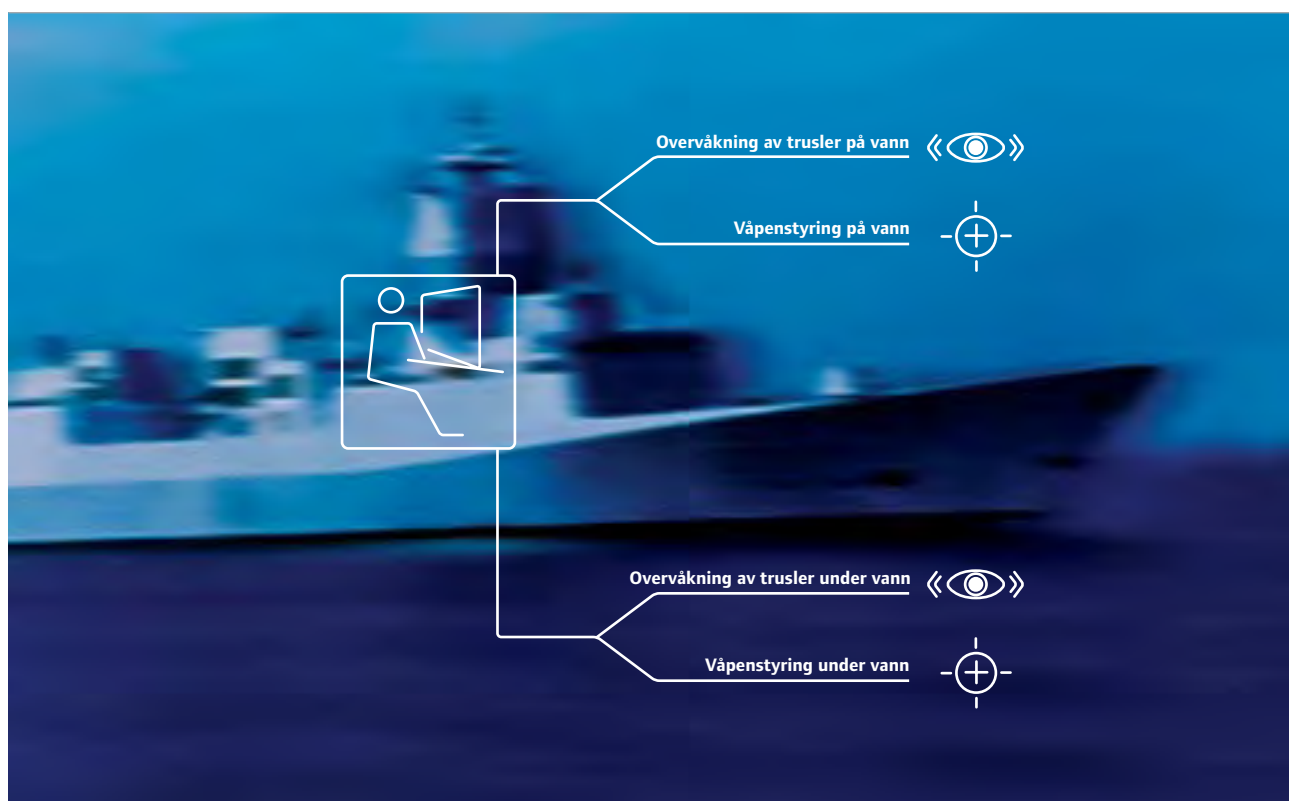
et anti-ubåt-system (KDX III-programmet). Leveransene inngår i et kommando-kontrollsystem som Lockheed Martin skal levere til Den amerikanske marinen, hvor sluttbruker er Marinen i Sør-Korea. Denne kontrakten representerte den første eksportkontrakten for Kongsberg Defence & Aerospace basert på samarbeidsavtalen med Lockheed Martin som ble inngått i forbindelse med det norske fregattprogrammet i 2000.

KDX III-programmet nærmer seg slutten av utviklingsfasen, og fremdriften i prosjektet er i tråd med planene.

Det er utviklet og levert kommando- og våpenkontrollsystemer til de norske undervannsbåtene av Ula-klassen. Dette systemet er under leveranse til tyske og italienske undervannsbåter. Kontraktene inneholder også leveranser til de nasjonale, landbaserte anleggene for simulatortrening.

Ordreinngangen i 2005 har vært lav, men divisjonen har fortsatt en ordrereseerve på 800–900 millioner kroner for leveranse de nærmeste to-tre årene.

Systemer for overvåkning og kontroll av våpen- og sensorsystemene på marinefartøyer

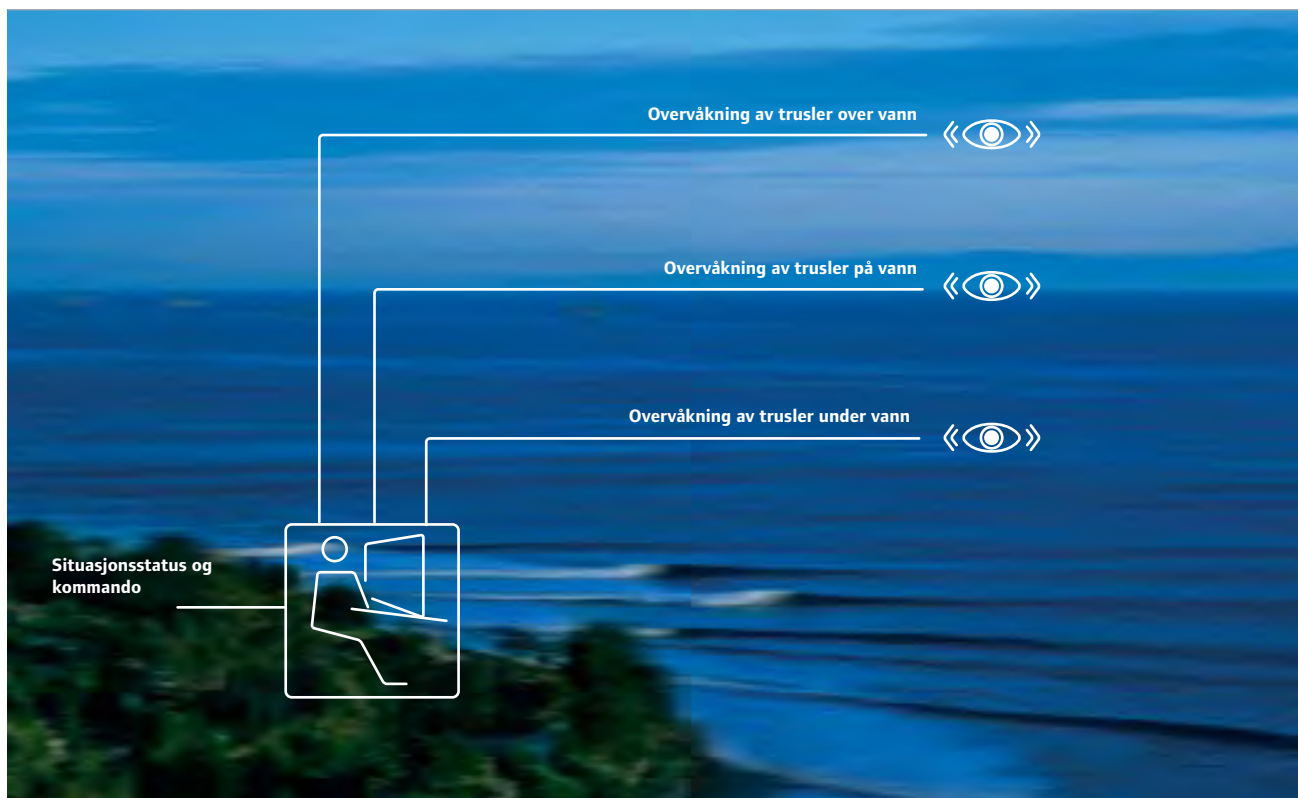


Systemene samler informasjon som operatøren av våpen- og sensorsystemene på marinefartøyet trenger for å avverge mulige trusler under eller på vann.

Land Systems & Surveillance

Land Systems & Surveillance er en nyopprettet divisjon i Kongsberg Defence & Aerospace. Den nye divisjonen vil fokusere på maritime og landbaserte overvåkningssystemer for sivile, militære og andre offentlige installasjoner, nasjonalt og internasjonalt. For å styrke den nyopprettede divisjonen overtok Kongsberg Defence & Aerospace 100 % eierskap i Norcontrol IT. Norcontrol IT vil operativt integreres med den nye divisjonen. Norcontrol IT er markedsledende innen maritim overvåkning med mer enn 100 installasjoner på verdensbasis. Overtagelsen av Norcontrol IT vil styrke satsingen innen overvåkningssystemer for både sivile og militære markeder.

Systemer for overvåkning av trusler ved havner og langs kysten



Ved å innhente, samle og tolke data fra satellitter, radarer og identifikasjonssystemer for skipstrafikk kan mulige trusler i luft, vann og under vann avdekkes og tiltak iverksettes for å forhindre ukontrollerte hendelser i havner og langs kysten.

Integrated Air Defence Systems

Divisjonen leverer kommando- og kontrollsystemer og ildledning for luftvernssystemer. Sammen med Det norske luftforsvaret og den anerkjente amerikanske forsvarsleverandøren Raytheon har KONGSBERG utviklet et mobilt luftvernssystem som representerer en internasjonalt meget effektiv og konkurransedyktig løsning. Samarbeidet med Raytheon er strategisk, og samarbeidsavtalen går i hovedsak ut på at KONGSBERG leverer beslutningsverktøy og kommando- og kontrollsystemer, mens Raytheon leverer missiler, radarer og annet utstyr til luftvernssystemene. Samarbeidsavtalen med Raytheon ble oppdatert og forlenget for 10 nye år i 2004, og for Kongsberg Defence & Aerospace betyr det en stor mulighet til å utvide samarbeidet og komme inn på nye markeder.

I november inngikk Kongsberg Defence & Aerospace en avtale om å kjøpe det canadiske programvareselskapet Gallium Software Inc. Selskapet har 65 medarbeidere og har både en produktprofil og en geografisk beliggenhet som er fordelaktig for KONGSBERG.

Gallium har både USA og Canada som sine primære markeder, med hovedfokus på USA. Dette er markeder som er strategisk viktige for både forsvarsvirksomheten og konsernet som helhet. Året 2005 har vært et godt år for divisjonen, selv om ordreinngangen har vært lav. Sammen med Raytheon har vi arbeidet med mange nye prosjekter, og forventer en bedre ordreinngang i 2006. Målet er å komme inn på nye markeder i løpet av det kommende året.

Kommando- og kontrollsystemer og ildledning for luftvernssystemer



Kommando- og kontrollsystemene samler, tolker og presenterer data slik at operatøren av luftvernssystemene kan ta de nødvendige beslutningene i forhold til utskytning av missilet.

Missiles & Space

Divisjonen utvikler og produserer sjømålsmissiler. Penguin-missilet har vært operativt i Norge og i flere andre lands sjøforsvar i en årrekke og kjennetegnes ved gode søkeregenskaper og manøvreringsevne tilpasset norske kystfarvann. Penguin er fortsatt et av verdens ledende sjømålsmissiler og kan benyttes både fra helikoptre, fly og fartøyer. Ordreinngangen i 2005 var lav, men Penguin-missilet er fortsatt attraktivt i markedet.

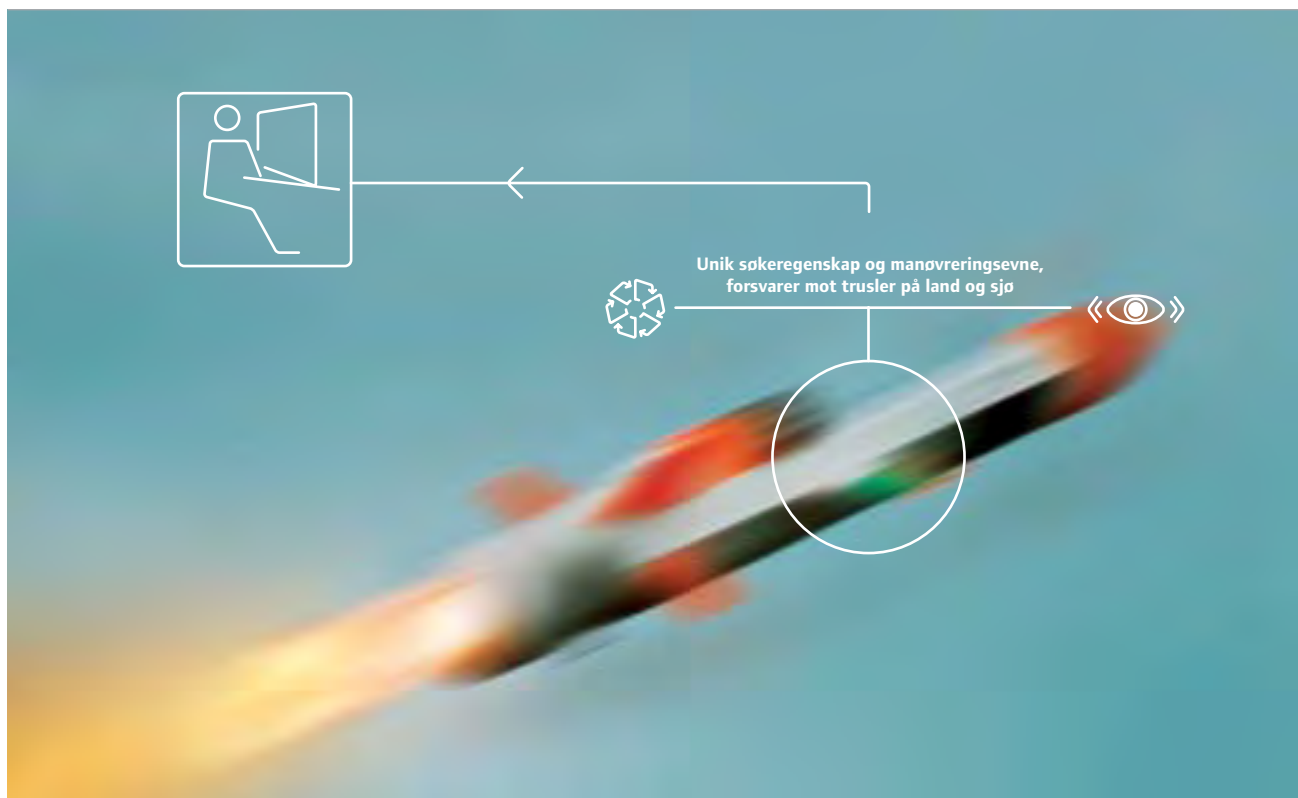
Det største utviklingsprosjektet i Kongsberg Defence & Aerospace er utviklingen av det nye sjømålsmissilet NSM. Utviklingsprosjektet forventes slutført i løpet av 2006, og målet er å få en produksjonskontrakt for det nye sjømålsmissilet med Det norske forsvaret innen utgangen av året. Missilets overflate og utforming vil gjøre det vanskelig å oppdage det på radar. Den bildedannende, infrarøde søkeren representerer det fremste i verden når det gjelder søkerteknologi. NSM vil bli ett av hovedvåpnene på de nye norske fregattene og missiltorpedobåtene (MTBene).

Space

Romfartsvirksomheten er delt mellom Kongsberg og Tromsø. Kongsberg Defence & Aerospace er Norges største leverandør til den europeiske romvirksomhetsorganisasjonen ESA. Sammen med andre europeiske leverandører har KONGSBERG blant annet levert utstyr til romfartsprogrammene Huygens, Ariane 5 og Venus Express.

Datterselskapet Kongsberg Spaceteq AS i Tromsø leverer mottakerstasjoner for data fra jordobservasjons- og meteorologisatellitter. Kongsberg Satellite Services laster ned og analyserer satellittdata. Selskapet er 50 % eid av Kongsberg Defence & Aerospace og 50 % av Norsk Romsenter. Kongsberg Satellite Services er lokalisert både i Tromsø og på Svalbard, og er i ferd med å etablere TrollSat, en ny mottaksstasjon for satellittdata i Antarktis.

NSM – Sjømålsmissilet kan fly over land og sjø og kan brukes mot mål på land og sjø



Det nye sjømålsmissilet (NSM) kan benyttes mot mål på land og sjø. Det kan følge terrenget i stor hastighet og meget lav høyde. Missilets infrarøde målsøker finner, og kommanderer missilet mot de rette målene ved hjelp av avansert elektrooptikk og bildebehandling.

Defence Communication

Divisjonens aktivitet omfatter taktiske radio- og kommunikasjonssystemer. Virksomheten innen taktisk kommunikasjon drives gjennomgående mot eksportkunder og i konkurranse med store internasjonale selskaper. De største markedene er i Midtøsten og Øst-Europa. Etter å ha ferdigstilt to store kundefinansierte utviklingsprosjekter, har divisjonen de siste to årene arbeidet med omstruktureringer for å tilpasse seg endrede markedsforhold. Det blir færre større kundefinansierte prosjekter, men med flere større kontrakter beviser divisjonen at våre kommunikasjonssystemer har godt fotfeste i markedet.

I 2005 ble det inngått en betydelig kontrakt om leveranse av kommunikasjonssystemer for bruk innen Royal Saudi Air Defence Forces (RSAF). I tillegg valgte Forsvarsdepartementet i Kuwait KONGSBERG til å ta ansvaret for drift og vedlikehold av et sentralt kommunikasjonsnettverk. Kontrakten har en varighet på to år, med et tredje år som opsjon. Ut over disse kontraktene har

ordreinngangen vært lav. Flere kontrakter er forskjøvet i tid og forventes først undertegnet i 2006.

Taktiske radio- og kommunikasjonssystemer



De taktiske radio- og kommunikasjonssystemene gjør det mulig å innhente og utveksle informasjon som kan benyttes som beslutningsgrunnlag i militære operasjoner.

Eierstyring og selskapsledelse

KONGSBERG har som mål å skape verdier for eierne gjennom en lønnsom og bærekraftig forretningsførsel. God eierstyring og selskapsledelse skal sikre størst mulig verdiskaping, samtidig som selskapets ressurser skal utnyttes på en effektiv og bærekraftig måte. Verdiene som skapes, skal komme aksjonærer, ansatte og samfunnet til gode. KONGSBERG er notert på Oslo Børs og er underlagt norsk verdipapirlovgivning og børsreglement.

Hva vi legger i begrepet

Eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance) omhandler problemstillinger og prinsipper knyttet til rollefordelingen mellom styringsorganene i et selskap og det ansvar og den myndighet som er tillagt hvert av organene. God eierstyring og selskapsledelse kjennetegnes ved et ansvarlig samspill mellom eiere, styret og ledelsen sett i et langsiktig, verdiskapende perspektiv. Det krever et effektivt samarbeid mellom daglig ledelse og styret, respekt for selskapets øvrige interessenter og en åpen og ærlig kommunikasjon med omverdenen.

Hvordan temaet har vært behandlet i 2005

Temaet eierstyring og selskapsledelse har vært gjenstand for diskusjoner i konsernets styre i løpet av 2005 og begynnelsen av 2006. Konsernets styringsdokumenter er gjennomgått og revidert, blant annet konsernets politikk for eierstyring og selskapsledelse, styreinstruks og fullmaktsmatrise. Videre er det besluttet opprettet to underutvalg av styret, kompensasjonsutvalg og revisjonsutvalg.

KONGSBERGS modell for eierstyring og selskapsledelse



KONGSBERGS policy

KONGSBERG skal følge "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" av 7. desember 2004 – revidert 8. desember 2005. Konsernets etterlevelse og eventuelle avvik fra anbefalingen skal kommenteres og gjøres tilgjengelig for konsernets interessenter.

Ovennevnte er besluttet i konsernets styre. Den norske stat som eier 50,001 % av konsernet, legger også til grunn at alle selskaper hvor Staten har eierandel, følger anbefalingen.

I og med at Staten har en eierandel på 50,001 %, forholder konsernet seg også til Statens 10 eierprinsipper for god eierstyring og til OECDs retningslinjer vedrørende statlig eierskap og eierstyring. Disse retningslinjene er gjengitt på konsernets nettsider; www.kongsberg.com

Følgende elementer er bærende i KONGSBERGS policy innenfor området eierstyring og selskapsledelse:

- KONGSBERG skal føre en åpen, pålitelig og relevant kommunikasjon med omverdenen om selskapets virksomhet og forhold knyttet til eierstyring og selskapsledelse.
- KONGSBERG skal ha et styre som er selvstendig og uavhengig av konsernets ledelse.
- Det skal legges vekt på at det ikke foreligger interessekonflikter mellom eiere, styret og administrasjonen.
- KONGSBERG skal ha en klar arbeidsdeling mellom styret og administrasjonen.
- Alle aksjonærer skal behandles likt.

Vedtekter for Kongsberg Gruppen ASA

Revidert på ordinær generalforsamling 3.5.05

- § 1 Selskapets navn er Kongsberg Gruppen ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- § 2 Selskapets forretningskontor er i Kongsberg.
- § 3 Kongsberg Gruppen ASA er et selskap med formål å drive teknologisk og industriell virksomhet innen maritime, forsvar og tilknyttede områder. Selskapet kan delta i og eie andre selskaper.
- § 4 Selskapets aksjekapital er kr 150 000 000, fordelt på 30 000 000 aksjer pålydende kr 5. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.
- § 5 Styret skal ha fra 5–8 medlemmer. Inntil 5 medlemmer og inntil 2 varamedlemmer velges av generalforsamlingen. 3 medlemmer og varamedlemmer for disse velges ved direkte valg av og blant de ansatte etter forskrifter fastsatt i medhold av aksjelovens bestemmelser om de ansattes representasjon i aksjeselskapers styre.
- § 6 Selskapets firma tegnes av styrets leder, eventuelt styrets nestleder og et av styremedlemmene i fellesskap.
- § 7 Generalforsamlingen holdes i Kongsberg eller i Oslo. Ordinær generalforsamling innkalles skriftlig med minst 14 dagers varsel.
- § 8 Den ordinære generalforsamlingen skal:
1. Godkjenne årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
 2. Behandle andre saker som etter lov eller vedtektene hører under generalforsamlingen.
 3. Velge aksjonærenes medlemmer og varamedlemmer til selskapets styre.
 4. Velge medlemmene til valgkomiteen.
 5. Velge én eller flere revisorer etter forslag fra generalforsamlingen.
 6. Fastsatte styrets godtgjørelse og godkjenne godtgjørelse til revisor.
- I innkallingen kan fastettes at aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, skal melde seg innen en frist som angis i innkallingen. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Generalforsamlingens møter ledes av styrets leder, eller om denne har forfall, av styrets nestleder. Har begge forfall, velger generalforsamlingen en møteleder.
- § 9 Valgkomiteen består av 3 medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeierne. Medlemmene velges av den ordinære generalforsamlingen. Funksjonstiden er 2 år. Valgkomiteen velger selv sin leder. Styrets leder uten å ha stemmerett, innkalles til minst ett møte i valgkomiteen før valgkomiteen avgir sin endelige innstilling. Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer og varamedlemmer til styret. Etter forslag fra styrets aksjonærvalgte medlemmer vedtar generalforsamlingen instruks for valgkomiteen.

Norsk anbefaling

Nedenfor gjennomgås i detalj hvert enkelt punkt i den norske anbefalingen. Hvert enkelt punkt starter med gjengivelse av teksten i anbefalingen. Deretter følger en beskrivelse av KONGSBERGS etterlevelse.

For fullstendig oversikt over anbefalingen med kommentarer, se Oslo Børs: <http://www.oslobors.no/ob/cg>

Beskrivelsen er i hovedtrekk strukturert etter anbefalingen. I tillegg er det, slik det anbefales, gitt en høyere detaljeringsgrad på de enkelte punktene. Punkt 15 "Ledelsen og interne prosedyrer" omfattes ikke av anbefalingen. Vi har valgt å ta det med da vi anser dette som et svært sentralt punkt i diskusjonen rundt eierstyring og selskapsledelse.

1 Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

- Styret skal påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse.
- Styret skal gi en samlet redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse i årsrapporten. Dersom anbefalingen ikke er fulgt, skal det forklares.
- Styret bør klargjøre selskapets verdigrunnlag og i samsvar med dette utforme etiske retningslinjer.

Konsernet har utarbeidet en egen policy for eierstyring og selskapsledelse, og styret har besluttet at Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse skal følges.

Omtale og klargjøring av konsernets verdigrunnlag finnes i Bærekraftsrapport 2005, side 11 og på www.kongsberg.com

Konsernet har utarbeidet egne forretningsetiske retningslinjer. Etterlevelse og oppfølging av disse er gjenstand for en grundig intern prosess. Dette kommenteres også nærmere i vår rapport for bærekraft, og på våre nettsider www.kongsberg.com

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

2 Virksomheten

- Selskapets virksomhet bør tydeliggjøres i vedtektene.
- Innenfor rammen av vedtektene bør selskapet ha klare mål og strategier for sin virksomhet.
- Vedtektenes formålsparagraf og selskapets mål og hovedstrategier bør fremgå av årsrapporten.

Kongsberg Gruppen ASA er et selskap med formål å drive teknologisk og industriell virksomhet innen maritime, forsvar og tilknyttede områder. Selskapet kan delta i og eie andre selskaper.

Ovennevnte fremgår av selskapets vedtekter § 3. Selskapets vedtekter finnes i årsrapporten på side 93 og på konsernets nettsider www.kongsberg.com

Konsernets mål og hovedstrategier omtales på side 10.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

3 Selskapskapital og utbytte

- Selskapet bør ha en egenkapital som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil.
- Styret bør utarbeide en klar og forutsigbar utbyttepolitikk som grunnlag for de utbytteforslag som fremmes for generalforsamlingen. Utbyttepolitikken bør gjøres kjent.
- Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse bør begrenses til definerte formål og bør ikke gis for et tidsrom lenger enn frem til neste ordinære generalforsamling. Tilsvarende gjelder styrefullmakt til kjøp av egne aksjer.

Egenkapital

Konsernets egenkapital 31.12.05 var på 1 505 millioner kroner, hvilket utgjorde 23 % av totalkapitalen. Dette anses å være tilfredsstillende. Styret vurderer til enhver tid selskapets behov for soliditet i lys av selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Utbyttepolitikk

Konsernet vil normalt tilstrebe et årlig utbytte på ca. 30 % av netto resultat.

Generalforsamlingen fastsetter det årlige utbyttet, basert på forslag fra styret. Forslaget er den øverste grense for hva generalforsamlingen kan vedta.

For 2004 ble det utbetalt et utbytte på kr 2,00 pr. aksje, og styret foreslår overfor generalforsamlingen at utbyttet for 2005 blir kr 2,15 pr. aksje.

Kapitalforhøyelse

Det foreligger ikke emisjonsfullmakter gitt til styret.

Konsernet gjennomførte en fortrinnsrettsemisjon for selskapets aksjonærer i 1999 på 600 millioner kroner, hvorav 300 millioner kroner var konvertering av statlig gjeld.

Konsernet har ikke foretatt rettede emisjoner, med unntak av en mindre emisjon rettet mot de ansatte i 1996.

Kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen kan gi styret fullmakt til å kjøpe opp til 10 % av egne aksjer. På den ordinære generalforsamlingen 3. mai 2005 fikk styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer for inntil et høyeste pålydende beløp på kr 7 500 000. Dette utgjør 5 % av aksjekapitalen. Fullmakten kan benyttes flere ganger og gjelder 12 måneder frem i tid. Styrets erverv av egne aksjer kan etter denne fullmakten bare skje mellom en minstepris på kr 50,- og en høyeste pris på kr 175,- pr. aksje. Konsernet eier pr. 31.12.05 til

sammen 2 547 aksjer, eller 0,008 % av samlede aksjer i eget selskap.

Aksjene er innkjøpt til aksjeordning for ansatte, men kan også avhendes i markedet. Aksjene tilbys alle ansatte til redusert pris, og har en bindingstid på ett år fra det tidspunktet de ble ervervet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

4 Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

- Selskapet bør kun ha én aksjeklasse.
- Dersom eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser fravikes, skal det begrunnes.
- Selskapets transaksjoner i egne aksjer bør foretas på børs eller på annen måte til børskurs. Dersom det er begrenset likviditet i aksjen, bør kravet til likebehandling vurderes ivare tatt på andre måter.
- Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, bør styret sørge for at det foreligger en verdilvurdering fra en uavhengig tredjepart. Det samme gjelder ved transaksjoner mellom selskaper i samme konsern der det er minoritetsaksjonærer.
- Selskapet bør ha retningslinjer som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

Aksjeklasse

Konsernets aksjer består kun av A-aksjer. Vedtektene inneholder ingen begrensninger i forhold til stemmerett. Alle aksjer har lik rett.

Transaksjoner i egne aksjer

Styrets fullmakt til erverv av egne aksjer forutsetter at ervervet skal skje i markedet. Avhendelse av ervervede aksjer skal kunne skje i markedet, som oppgjør ved kjøp av virksomhet, samt til aksjeordning for konsernets ansatte.

Transaksjoner med nærstående

Styret vurderer at det i løpet av 2005 ikke har forekommet transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse som kan betegnes som ikke uvesentlige transaksjoner. Se for øvrig note 29.

Retningslinjer for styremedlemmer og ledende ansatte

Konsernets forretningssetiske retningslinjer omtaler temaet under punktet interessekonflikt, uten at det kan sies å direkte dekke punktet i anbefalingen. Tilsvarende gjelder for styrets instruks punkt 11 – uavhengighet og inhabilitet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

5 Fri omsettelighet

- Aksjer i børsnoterte selskaper skal i prinsippet være fritt omsettelige. Det bør derfor ikke vedtektsfestes noen form for omsetningsbegrensninger.

Aksjene er fritt omsettelige, med unntak av ansattes kjøp av aksjer til redusert pris, se punkt 3. Vedtektene har ingen begrensninger på omsetteligheten.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

6 Generalforsamling

- Styret bør legge til rette for at flest mulig aksjeeiere kan utøve sine rettigheter ved å delta i selskapets generalforsamling, og at generalforsamlingen blir en effektiv møteplass for aksjeeiere og styret, blant annet ved å påse at:
- Saksdokumenter til generalforsamlingen, inkludert valgkomiteens innstilling, sendes aksjeeierne senest to uker før generalforsamlingen avholdes.
 - Saksdokumentene skal være utførlige nok til at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles.
 - Påmeldingsfristen settes så nær møtet som mulig.
 - Aksjeeiere som ikke selv kan delta, kan stemme ved bruk av fullmakt.
 - Styret, valgkomiteen og revisor er til stede i generalforsamlingen.
 - Det foreligger rutiner som sikrer en uavhengig møteledelse i generalforsamlingen.

Gjennom generalforsamlingen er aksjonærene sikret deltagelse i organet som er den øverste myndighet i selskapet. Selskapets vedtekter vedtas her.

Aksjonærer som representerer minimum 5 % av aksjene, kan kreve ekstraordinær generalforsamling.

Innkalling

Generalforsamlingen blir normalt avholdt innen 1. juni hvert år. I 2006 er datoen fastsatt til 9. mai. Innkalling sendes normalt ut tre uker i forkant. Det er en uke tidligere enn lovens minimumskrav (to uker). Det legges vekt på at saksdokumentene, som også inneholder valgkomiteens innstilling, inneholder all nødvendig informasjon slik at aksjonærene kan ta stilling til alle saker som skal behandles. Selskapets vedtekter fastslår at påmeldingsfristen ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før avholdelse av generalforsamlingen. Det er et mål for oss å legge denne fristen tettest mulig opp til møtedato.

Finanskalender blir offentliggjort både på internett og i selskapets årsrapport.

Deltagelse

Påmeldingen skjer via skriftlig tilbakemelding, telefaks eller internett. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Aksjonærer som ikke kan møte, blir oppfordret til å stille med fullmektig, og det er lagt til rette for at fullmaktene knyttes til hver enkelt sak som behandles. På generalforsamlingen deltar representanter fra styret, minst én

representant for valgkomiteen og revisor. Fra administrasjonen deltar som et minimum konsernsjef og finansdirektør.

I 2005 ble generalforsamlingen avholdt 3. mai, og 76,91 % (60,58 % i 2004) av den samlede aksjekapital var representert.

Dagsorden og gjennomføring

Dagsorden fastsettes av styret, hvor hovedpunktene følger av vedtektenes § 8. Samme paragraf fastslår også at generalforsamlingens møter ledes av styreleder. Konsernsjefen gjennomgår status for konsernet.

Avvik fra anbefalingen: Det er to avvik innen dette punktet. Normalt har ikke hele styret deltatt på generalforsamlingen. Saker til behandling i generalforsamlingen har til nå ikke skapt behov for dette. Styrets leder er alltid til stede for å svare på eventuelle spørsmål. Det andre avviket refererer til vedtektenes § 8, som fastslår at generalforsamlingens møter ledes av styrets leder. Dette er et avvik i forhold til anbefalingen om uavhengig møteledelse.

7 Valgkomité

- Selskapet bør ha en valgkomité, valgt av generalforsamlingen.
- Valgkomité bør vedtektsfestes.
- Valgkomiteen bør sammensettes slik at brede aksjeeierinteresser blir representert. Flertallet i valgkomiteen bør være uavhengig av styret og daglig ledelse. Minst ett medlem av valgkomiteen bør ikke være medlem av bedriftsforsamlingen, representantskapet eller styret. Maksimalt ett medlem av valgkomiteen bør være styremedlem og bør da ikke stille til gjenvalg. Daglig leder eller andre representanter for den daglige ledelsen bør ikke være medlem av komiteen.
- Valgkomiteen foreslår kandidater til bedriftsforsamling og styre og honorarer for medlemmene av disse organer.
- Valgkomiteens innstilling bør begrunnes.
- Selskapet bør informere om hvem som er medlemmer av komiteen og eventuelle frister for å fremme forslag til komiteen.

Valgkomiteens oppgave er å avgjøre innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte styremedlemmer.

Komiteen består av tre medlemmer som skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeierne. Generalforsamlingen velger samtlige medlemmer til valgkomiteen. Komiteen velger selv sin leder. Funksjonstiden er to år. Ovennevnte fremgår av konsernets vedtekter § 9.

Komiteen arbeider under instruks fra generalforsamlingen. Denne ble sist revidert på ordinær generalforsamling 3. mai 2005. Nåværende komité ble valgt på ordinær generalforsamling 6. mai 2004 og består av:

- Morten M. Kallevig, avdelingsdirektør, Nærings- og handelsdepartementet
 - Sverre Valvik, adm. direktør, Arendals Fossekompani ASA
 - Anne Grethe Dalane, personaldirektør, Yara International ASA
- Ingen av komiteens medlemmer er representant for daglig ledelse eller styret. Flertallet av medlemmene anses å være uavhengig av daglig ledelse og styret. Sverre Valvik er administrerende

direktør i Arendals Fossekompani ASA, hvor Erik Must direkte og indirekte har en betydelig eierandel.

Informasjon om valgkomiteen og frister for å gi innspill har til nå ikke vært gjort tilgjengelig for aksjonærene annet enn ved direkte henvendelse. I 2006 er det ikke valg på nye styremedlemmer.

Avvik fra anbefalingen: Selskapet har frem til nå ikke informert offentlig om frister for å fremme forslag overfor valgkomiteen. Dette vil bli gjort fra og med neste valgperiode.

8 Styre – sammensetning og uavhengighet

- Bedriftsforsamlingen bør sammensettes med sikte på bred representasjon fra selskapets aksjeeiere.
- Styret bør sammensettes slik at det kan ivareta aksjonærfellesskapets interesser, og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Det bør tas hensyn til at styret kan fungere godt som et kollegialt organ.
- Styret bør sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser. Minst halvparten av aksjeeiervalgte medlemmer bør være uavhengige av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Minst to av de aksjonærvalgte medlemmene bør være uavhengige av selskapets hovedaksjeeiere.
- Representanter for den daglige ledelsen bør ikke være medlemmer av styret. Dersom slike representanter er styremedlem, bør det begrunnes og få konsekvenser for organiseringen av styrets arbeid, herunder bruk av styrekomiteer for å bidra til en mer uavhengig forberedelse av styresaker, jfr. punkt 9.
- Styrets leder bør velges av generalforsamlingen hvis allmennaksjeloven ikke krever at vedkommende skal velges av bedriftsforsamlingen eller styret, som følge av en avtale om at selskapet ikke skal ha bedriftsforsamling.
- Styremedlemmer bør ikke velges for mer enn to år av gangen.
- I årsrapporten bør styret opplyse om forhold som kan belyse styremedlemmenes kompetanse og kapasitet samt hvilke styremedlemmer som vurderes som uavhengige.
- Styremedlemmer bør oppfordres til å eie aksjer i selskapet.

Styret består av åtte medlemmer, og har i dag følgende sammensetning; Finn Jepsen (styreleder), Benedicte Berg Schilbred (nestleder), Siri Hatlen, Erik Must, John Giverholt, Roar Marthiniusen, Jan Erik Hagen og Audun Solås. De tre sistnevnte er valgt av og blant de ansatte.

Valg av styre

Generalforsamlingen velger de fem aksjonærvalgte representantene til styret. Valgkomiteen utarbeider en innstilling på aksjeeierens kandidater til styret i forkant av valget. Innstillingen blir sendt aksjonærene sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Vedtak om styrets sammensetning skjer ved simpelt flertall. Staten eier i dag i overkant av 50 % av aksjene, og kan i prinsippet utøve kontroll over valget av aksjeeierens styremedlemmer.

Tre av styrets medlemmer velges ved direktevalg av og blant de ansatte i konsernet.

Medlemmene velges for to år av gangen med mulighet for gjenvalg.

Styrets sammensetning

Det legges vekt på at det samlede styret skal ha kompetanse innen styrearbeid og selskapets hovedvirksomhet. Ifølge selskapets vedtekter skal antall styremedlemmer være mellom fem og åtte. I øyeblikket består styret av fem eksterne medlemmer og tre medlemmer valgt av og blant de ansatte i konsernet.

Konsernsjefen er ikke styremedlem.

Styret velges for to år av gangen, og det velger selv sin leder. Finn Jebsen er valgt til styrets leder.

Endringer i styret i 2005

På generalforsamlingen ble Finn Jebsen, Erik Must og John Giverholt valgt inn som nye aksjonærvalgte medlemmer av styret. Aksjonærvalgte Christian Brinch, Torolf Rein og Niels Petter Wright gikk ut av styret. Audun Solås ble nytt ansattevalgt styremedlem etter Roy Harald Hove.

Styrets uavhengighet

Alle aksjonærvalgte styremedlemmer anses som selvstendige og uavhengige av konsernets administrative ledelse. Tilsvarende gjelder i forhold til vesentlige forretningsforbindelser. Arendals Fossekompagni ASA, hvor Erik Must direkte og indirekte har en betydelig eierandel, hadde ved årsskiftet en eierandel i Kongsberg Gruppen ASA på 6,85 %. Ferd AS hadde ved årsskiftet en eierandel i Kongsberg Gruppen ASA på 2,17 %. John Giverholt er finansdirektør i Ferd AS. Styret gir uttrykk for at det er positivt at langsiktige aksjonærer er representert i styret. Det blir lagt vekt på at det ikke skal foreligge interessekonflikter mellom eiere, styret, administrasjonen og selskapets øvrige interessenter.

Styremedlemmenes aksjeeie

Ut over de ansattes representanter har følgende styremedlemmer aksjer i konsernet: Finn Jebsen, styrets leder, eier 5 000 aksjer gjennom sitt heleide selskap Fateburet AS. Benedicte Berg Schilbred, styrets nestleder, eier 17 500 aksjer gjennom selskapet Odd Berg AS. Erik Must eier 31 150 aksjer (personlig) og 100 000 aksjer gjennom Fondsavanse AS.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

9 Styrets arbeid

- Styret bør fastsette en årlig plan for sitt arbeid med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring.
- Styret bør fastsette instruks for styret og den daglige ledelsen med særlig vekt på klar intern ansvars- og oppgavefordeling.
- Styret skal påse at selskapet har god intern kontroll i forhold til de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer.
- Styret bør informere i årsrapporten om hvordan internkontrollen er organisert.
- Det bør velges en nestleder som kan fungere når styreleder ikke kan eller bør lede styrets arbeid.
- Styret bør vurdere bruk av styrekomiteer for å bidra til grundig og uavhengig behandling av saker som gjelder finansiell rapportering og godtgjørelse til ledende ansatte. Slike komiteer bør bestå av styremedlemmer som er uavhengig av den daglige ledelsen.
- Styret bør informere om eventuell bruk av styrekomiteer i årsrapporten.
- Styret bør evaluere sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

Styrets oppgaver

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltning av konsernet og å føre tilsyn med daglig ledelse og konsernets virksomhet. Dette innebærer at styret har ansvaret for å etablere kontrollsystemer og ansvaret for at konsernet drives i samsvar med fastsatt verdigrunnlag og forretningsetiske retningslinjer. Styret skal først og fremst ivareta alle aksjonærenes interesser, men det har også et ansvar for selskapets øvrige interessenter.

Hovedoppgavene består i å delta i utformingen av, og vedta konsernets strategi, utføre nødvendige kontrollfunksjoner og sikre at konsernet er tilfredsstillende ledet og organisert. Styret setter mål for finansiell struktur og vedtar selskapets planer og budsjetter. Saker av stor strategisk eller økonomisk betydning for konsernet blir behandlet i styret. Oppgavene er ikke statiske, og fokuseringen vil være avhengig av konsernets behov i øyeblikket. Styret ansetter konsernsjef, etablerer vedkommendes arbeidsinstruks og fullmakter og foretar lønnsfastsettelse.

Styreinstruks

Styrets instruks er omfattende og ble siste revidert 17. mars 2004. Instruksen omfatter følgende punkter; innkalling til styremøte, innkallingsfrist, forutgående saksbehandling, styremøtet, styrets beslutninger, føring av protokoll, styrets kompetanse og saker som skal styrebehandles, styrets og daglig leders arbeidsdeling, forholdet mellom datterselskap og morselskap, inhabilitet, fortrolighet og taushetsplikt, forholdet til lovgivning, vedtekter og instruks.

Styret kan i enkeltsaker vedta å fravike instruksen.

Instruks for daglig ledelse

Det er gjennomført en klar arbeidsdeling mellom styret og daglig ledelse. Styreleder har ansvaret for at styrearbeidet gjennomføres på en effektiv og korrekt måte i henhold til de oppgaver styret har. Konsernsjefen har ansvaret for selskapets operative ledelse. Styret har utarbeidet en egen instruks for konsernsjefen.

Intern kontroll

Konsernet har ingen egen avdeling for internrevisjon. Regnskapskontrollen blir ivarettatt gjennom forskjellige former for arbeidsdeling, retningslinjer og godkjennelsesrutiner. Konsernets sentrale regnskapsfunksjon har overordnet ansvar for etablering og oppfølging av retningslinjer og prinsipper. Konsernets interne finanstransaksjoner er gjenstand for egne kontrollsystemer og rutiner. Den finansielle risiko avhjelpest ved hjelp av egnede finansielle instrumenter. Styringen av den finansielle risiko håndteres av konsernets sentrale finansfunksjon.

Ansvar for det kommersielle innholdet i kontrakter og avtaler ligger i de enkelte forretningsområdene. Når det gjelder oppfølging og kontroll i forhold til konsernets verdigrunnlag og etiske retningslinjer, foregår dette ute i linjen som en del av den daglige operative drift.

Finansiell rapportering

Styret mottar månedlige økonomirapporter hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres.

Møteinnkalling og møtebehandling

Styret fastsetter hvert år faste styremøter. Normalt avholdes det 7–8 møter. I tillegg blir det innkalt til ekstra møter etter behov. I 2005 ble det avholdt 10 styremøter og ett styreseminar.

Alle styrets medlemmer mottar regelmessig informasjon om selskapets operasjonelle og finansielle utvikling i god tid før de fastsatte styremøtene. I tillegg mottar styremedlemmene månedlige driftsrapporter. Selskapets forretningsplan, strategi og risiko er regelmessig gjenstand for gjennomgang og vurdering av styret. Styrets medlemmer har fri tilgang til å konsultere konsernets toppledere dersom de føler behov for det.

Styret utarbeider og fastsetter en årlig plan med fastlagte temaer for styremøtene. Normalt er det konsernsjefen som foreslår agendaen til hvert enkelt styremøte. Den endelige agendaen blir besluttet i samråd mellom konsernsjef og styrets leder. På styremøtene deltar foruten styremedlemmene selv; konsernsjef, finansdirektør, konserndirektør kommunikasjon og samfunnskontakt og juridisk direktør (styresekretær). Øvrige deltakere blir innkalt etter behov.

Styret vedtar saker av signifikant betydning for konsernet. Dette dreier seg blant annet om godkjenning av års- og kvartalsregnskaper, strategi og strategiske planer, godkjenning av betydelige investeringer (normalt over 10 millioner kroner) og godkjenning av oppkjøp og salg av virksomheter.

Nye styremedlemmer orienteres om konsernets gjeldende strategi og historiske forhold relatert til konsernets aktuelle situasjon.

Taushetsplikt – kommunikasjon mellom styret og aksjonærer

Styrets forhandlinger og protokoller er i prinsippet konfidensielle med mindre styret bestemmer noe annet eller at det er åpenbart at det ikke er behov for slik behandling. Dette følger av styreinstruksen.

Kompetanse

I løpet av 2005 er det gjennomført et omfattende program for å gi nye og gamle styremedlemmer innsikt i konsernets aktivitet.

Habilitet

Styret forholder seg til reglene om inhabilitet slik de fremgår av ASAL § 6–27 og i styrets egen instruks. I 2005 var det ingen tilfeller hvor et styremedlem måtte avstå fra behandlingen av en sak på grunn av inhabilitet.

Bruk av styrekomiteer

Konsernet har vedtektsfestet bruk av valgkomité. I tillegg har styret i løpet av 2005 opprettet to underutvalg, et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg. For begge utvalgene gjelder at de virker som saksforberedende organ for styret og bare er ansvarlig overfor det samlede styret i selskapet, og har kun innstillende myndighet overfor dette.

Styrets revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget har oppgaver blant annet i forhold til regnskapsrapportering, ekstern revisor, internrevisjon og risikostyring. Utvalget er sammensatt av to aksjonærvalgte styremedlemmer og ett styremedlem fra de ansattevalgte. Eksterntrevisor deltar normalt på møtene. Konsernsjef og øvrige styremedlemmer har rett til å delta etter eget ønske.

Medlemmer: John Giverholt, Siri Hatlen, Audun Solås.

Styrets kompensasjonsutvalg

Utvalget har oppgaver knyttet til konsernsjefens betingelser, prinsipielle spørsmål knyttet til lønnsnivå, bonussystem, pensjonssystem/-vilkår, ansettelsesavtaler og lignende for ledende ansatte, samt øvrige forhold tilknyttet kompensasjon som utvalget finner er av særlig betydning for konsernet. Utvalget er sammensatt av styrets leder, ett aksjonærvalgt styremedlem og ett ansattevalgt styremedlem. Konsernsjefen har rett til å delta i utvalgets møter når han ønsker, unntatt ved behandling av hans personlige forhold.

Medlemmer: Finn Jebsen, Erik Must, Roar Marthiniusen.

Styrets egnevaluering

Hvert år gjennomføres det et eget styreseminar der temaene er knyttet til virksomheten og styrets arbeid og arbeidsform. Styrets arbeidsform og samspill diskuteres fortløpende, og spesielt i for-

bindelse med styreseminarene. I denne forbindelse vurderer også styret seg selv i forhold til eierstyring og selskapsledelse. Evalueringen gjøres tilgjengelig for valgkomiteen.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

10 Godtgjørelse til styret

- Godtgjørelsen til styret bør reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.
- Godtgjørelsen til styret bør ikke være resultatavhengig. Opsjoner bør ikke utstedes til styremedlemmer.
- Styremedlemmer, eller selskaper som de er tilknyttet, bør ikke påta seg særskilte oppgaver for selskapet i tillegg til styrevervet. Dersom de likevel gjør det, bør hele styret være informert. Honorar for slike oppgaver bør godkjennes av styret.
- Det bør informeres om alle godtgjørelser til de enkelte medlemmene av styret i årsrapporten. Dersom det blir gitt godtgjørelse ut over vanlig styrehonorar, bør dette spesifiseres.

Generalforsamlingen fastsetter årlig styrets godtgjørelse. Forslag til godtgjørelse fremsettes av leder for valgkomiteen. For 2005 utgjorde den totale godtgjørelsen til styret kr 1 208 000 (kr 1 128 000 i 2004). Godtgjørelsen fordeler seg som følger: styreleder kr 300 000, styrets nestleder kr 160 000, øvrige styremedlemmer kr 130 000.

Styremedlemmenes honorarer er ikke knyttet til resultat, opsjonsprogram eller lignende. Ingen av styrets aksjonærvalgte medlemmer har oppgaver for selskapet ut over styrevervet.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

11 Godtgjørelse til ledende ansatte

- Styret bør fastsette retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjene bør årlig fremlegges for generalforsamlingen til orientering.
- Fastsetting av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder bør foretas av styret i møte.
- Rammer for opsjonsordninger og ordninger om tildeling av aksjer til ansatte bør forhåndsgodkjennes av generalforsamlingen. Forslag om opsjonsrammer bør omfatte tildelingskriterier, virkelig verdi av opsjonsordningene, regnskapsmessige konsekvenser for selskapet og potensielle utvanningseffekter.
- Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte bør fremgå av årsrapporten. Det samme gjelder alle elementer av godtgjørelse til daglig leder og de enkelte ledende ansatte.

Retningslinjer

Konsernsjefens betingelser fastsettes av styret. Styret gjennomfører årlig en grundig vurdering av lønn og annen godtgjørelse til konsernsjef. Vurderingen baserer seg på markedsundersøkelser for tilsvarende stillinger.

Strukturen i belønningssystemet for de øvrige medlemmene av konsernledelsen fastsettes av styret, og legges frem for generalforsamlingen til orientering. Betingelsene foreslås av konsernsjefen og godkjennes av styrets leder.

Styrets holdninger når det gjelder lederlønninger, er at de skal være konkurransedyktige, men ikke ledende når det gjelder nivå.

Resultatavhengig godtgjørelse

Resultatavhengig godtgjørelse er knyttet til verdiskaping for aksjeeierne eller resultatutvikling for konsernet over tid. Forutsetninger for utbetaling av resultatbasert godtgjørelse er beskrevet i note 29.

Totalt har konsernet 49 ledere som omfattes av et belønningssystem med et individuelt prestasjonselement. Kriteriene for vurderingen omfatter konsernets økonomiske resultat, forretningsområdets eller enhetens resultat, oppnåelse av mål knyttet til forbedringer og langsiktighet. Resultatlønnen er begrenset oppad til 2,5 ganger månedslønn.

Betingelser

Betingelsene er beskrevet i note 29.

Avvik fra anbefalingen: Konsernsjefens lønn er oppgitt i note 4 til morselskapets regnskap. Godtgjørelse til konsernledelsen er presentert samlet i note 29 til konsernregnskapet.

12 Informasjon og kommunikasjon

- Styret bør fastsette retningslinjer for selskapets rapportering av finansiell og annen informasjon basert på åpenhet og under hensyn til kravet om likebehandling av aktørene i verdipapirmarkedet.
- Selskapet bør årlig publisere oversikt over datoer for viktige hendelser som generalforsamling, publisering av delårsrapporter, åpne presentasjoner, utbetaling av eventuelt utbytte med mer.
- Informasjon til selskapets aksjeeiere bør legges ut på selskapets internettside samtidig som den sendes aksjeeierne.
- Styret bør fastsette retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor generalforsamlingen.

Årsregnskap og årsberetning – periodisk rapportering

Konsernet legger normalt frem et foreløpig årsregnskap i februar. Fullstendig regnskap sammen med årsberetning og årsrapport sendes aksjonærer og øvrige interessenter i mars/april. Ut over dette rapporteres regnskapstall kvartalsvis. Konsernets finanskalender gjøres kjent gjennom konsernets internettsider og i årsrapporten. I tillegg til konsernets årsrapport gis det også ut en bærekraftsrapport som sendes alle aksjonærene.

Alle aksjonærer blir behandlet likt.

Annen markedsinformasjon

Det arrangeres åpne investorpresentasjoner i forbindelse med at års- og kvartalsresultater for konsernet blir lagt frem. Her gjennomgår konsernsjefen resultater og kommenterer produkter, markeder og fremtidsutsikter. På disse presentasjonene deltar også konsernets finansdirektør, tidvis også øvrige medlemmer fra konsernledelsen.

Presentasjonene i forbindelse med års- og kvartalsresultater gjøres tilgjengelige på konsernets nettsider samtidig med presentasjonen. Ut over dette holdes det løpende dialog og presentasjoner for analytikere og investorer.

Konsernet anser det som svært viktig å informere eiere og investorer om konsernets utvikling og økonomiske og finansielle status. Det blir lagt vekt på at informasjonen er lik og samtidig til aksjemarkedet. I samtale med aksjonærer og analytikere skal var-somhetsprinsippet i forhold til forfordeling av informasjon legges til grunn.

Konsernet ble i 2004 tildelt Informasjonsmerket og Engelskmerket av Oslo Børs.

Avvik fra anbefalingen: Styret har ikke fastsatt egne retningslinjer for selskapets kontakt med aksjeeiere utenfor general-forsamling. Dette vil bli utarbeidet i løpet av 2006.

13 Overtagelse

- Styret bør ikke uten særlige grunner søke å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på selskapets virksomhet eller aksjer.
- Dersom det fremsettes et tilbud på selskapets aksjer, bør ikke selskapets styre utnytte emisjonsfullmakter eller treffe andre tiltak som søker å hindre gjennomføringen av tilbudet, uten at dette er godkjent av generalforsamlingen etter at tilbudet er kjent.
- Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten, bør besluttes av generalforsamlingen, bortsett fra i de tilfeller hvor disse beslutninger etter loven skal treffes av bedriftsforsamlingen.

Konsernet har ingen forsvarsmekanismer mot aksjeoppkjøp i sine vedtekter, og har heller ikke iverksatt andre tiltak som begrenser muligheten for å kjøpe aksjer i selskapet. Den norske stat eier 50,001 % av aksjene. Omsetteligheten av disse aksjene er avhengig av vedtak i Stortinget.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

14 Revisor

- Revisor bør årlig fremlegge for styret hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisorarbeidet.
- Revisor bør delta i styremøter som behandler årsregnskapet. I møtene bør revisor gjennomgå eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og alle vesentlige forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.
- Revisor bør minst én gang i året gjennomgå med styret selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer.
- Styret og revisor bør ha minst ett møte i året uten at daglig leder eller andre fra daglig ledelse er til stede.
- Styret bør fastsette retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon. Revisor bør årlig gi styret en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighetskrav. I tillegg bør revisor gi styret en oversikt over andre tjenester enn revisjon som er levert til selskapet.
- I ordinær generalforsamling bør styret orientere om revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester.

Revisors forhold til styret

Hovedtrekkene i revisors planlagte arbeid legges frem for styret én gang i året. Styrets leder har eget møte med revisor og administrasjonen i forkant av styrets behandling av årsregnskapet. Revisor deltar alltid under styrets behandling av årsregnskapet. Styret blir i den forbindelse orientert om årsregnskapet og saker som opptar revisor spesielt, herunder eventuelle uenigheter mellom revisor og administrasjonen.

Styret avholder årlige møter med revisor hvor det gjennomgår en rapport fra revisor som omhandler selskapets regnskapsprinsipper, risikoområder og interne kontrollrutiner.

Fra og med 2005 er det innført en praksis hvor det minimum én gang i året avholdes et møte mellom revisor og styret uten at konsernsjef eller andre fra ledelsen er til stede.

Revisor har lagt frem for styret en skriftlig erklæring på oppfyllelse av fastsatte uavhengighetskrav, jfr. Revisorloven.

Revisors forhold til administrasjonen

Konsernet har styrebehandlet retningslinjer for det forretningsmessige forholdet mellom revisor og konsernet.

Konsernet benyttet fra oppstarten i 1987 revisjonsselskapet Arthur Andersen & Co. Arthur Andersen & Co. i Norge ble i april 2002 slått sammen med Ernst & Young. I tillegg til ordinær revisjon har selskapet utført rådgivning innen områdene regnskap, skatt og miljørapportering. Det vises til note 5 til konsernregnskapet.

Styret vil med jevne mellomrom vurdere om revisor i tilstrekkelig grad utøver en tilfredsstillende kontrollfunksjon.

Avvik fra anbefalingen: Ingen.

15 Ledelsen og interne prosedyrer

Dette punktet omfattes ikke av anbefalingen.

Konsernsjefen

Konsernsjefen forestår daglig ledelse av virksomheten, med ansvar for at konsernet blir organisert, drevet og videreutviklet i samsvar med lov, vedtekter og vedtak truffet av styret og generalforsamlingen.

Styret har vedtatt instruks for konsernsjefen.

Konsernledelsen

Konsernledelsen består for tiden av syv personer. Foruten konsernsjefen består ledelsen av finansdirektør, direktører for de to hovedforretningsområdene (Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence & Aerospace), direktør for Human Resources, direktør for Forretningsutvikling og direktør for Kommunikasjon og samfunnskontakt.

Ledelsen møtes normalt én gang hver 14. dag, men har ut over dette daglig kontakt på operasjonell basis. Konsernet følger det overordnede prinsippet med forpliktelse på avtalt mål og praktiserer derfor en desentral styringsform som gir de enkelte enheter handlefrihet med dertil tilhørende ansvar.

Konsernledelsens hovedoppgave er den operasjonelle drift av konsernet, hvor det er konsernets totalitet som er førende for de avgjørelser som tas. Ledelsen gjennomfører månedlig resultat- og budsjettoppfølging med de resultatansvarlige enheter i konsernet.

Evalueringer

Konsernledelsen gjennomfører årlig en evaluering av sitt eget arbeid og arbeidsform.

Interne styrer

Konsernets datterselskaper har egne styrer som består av interne ledere og ansatte. Administrerende direktør i eiende selskap eller den han bemyndiger, vil være styrets leder i datterselskapene.

Oppnevning av styre og styrets arbeid i datterselskaper skal skje i henhold til konsernets prinsipper for god virksomhetsstyring.

Innsidehandel

Selskapet har nedfelt interne retningslinjer for handel med selskapets aksjer. Reglene er i henhold til retningslinjer gitt av Oslo Børs for innsidehandel. Disse retningslinjene blir jevnlig oppdatert i henhold til de til enhver tid gjeldende regler, og distribuert til primærinnsidere. De interne retningslinjene pålegger blant annet primærinnsiderne en intern klareringsplikt før de gjør handler med selskapets aksjer.

Etiske retningslinjer

Arbeidet med å formidle og implementere konsernets forretnings- etiske retningslinjer har fortsatt i 2005 og vil bli videreført også i 2006. Les mer om dette i konsernets bærekraftsrapport side 25 og på konsernets nettsider.

Organisasjon og styring

Organisering

De sentrale organer i KONGSBERG's styringsmodell er generalforsamlingen, styret, konsernsjef og konsernledelsen. Konsernet har to hovedforretningsområder som har klare resultat-, vekst-, forbedrings- og avkastningskrav. Det er lagt vekt på å tydeliggjøre hvor ansvaret for resultatene ligger, og derfor er myndighet i stor grad delegert. "Frihet på aktivitet og forpliktelse på resultat" er et uttrykk for denne måten å organisere konsernet på.

Organisasjonsformen er et vesentlig element i konsernets resultat- og verdiskaping, og gjør det mulig å være fleksibel og ta raske beslutninger. Konsernet har en relativt liten konsernstab hvis hovedoppgave er utførelse av konsernopp-gaver og å gi faglig støtte til forretningsområdene.

Strategi

Styret har det overordnede ansvaret for konsernets strategi. Konsernledelsen utarbeider forslag til strategi og langsiktige og overordnede mål. Strategien og målene diskuteres og vedtas i styret. Dette er en årlig prosess som ruller med fem års horisont. Prosessen starter normalt i januar/februar og avsluttes i juni. Innspill til strategiprosessen kommer fra ulike deler av organisasjonen. Med bakgrunn i det strategiske plandokumentet og de langsiktige målene utarbeides operative mål og planer for avdelinger og prosjekter.

Budsjett

Budsjettprosessen starter i midten av september. Alle resultatenheter deltar i dette arbeidet. Føringer for budsjettet blir utarbeidet på konsernnivå og tar utgangspunkt i strategidokumentet og relevante eksterne rammebetingelser. Budsjettet er gjenstand for en grundig behandling i konsernledelsen og i styret. Det endelige budsjettet vedtas av styret i desember, og er et verktøy for den kortsiktige økonomiske styringen for neste kalenderår. Budsjettet ligger fast gjennom hele budsjettperioden, og er forpliktende for lederne av de enkelte enheter.

Risikorapport til styret

Hvert kvartal utarbeides det en omfattende risikoanalyse. Analysen omfatter hovedområdene operasjonell risiko, forretningsrisiko, juridisk risiko og finansiell risiko. Operasjonell risiko er i hovedsak knyttet til gjennomføring av prosjekter med høy teknisk kompleksitet, hvor produktkvalitet er avgjørende. Forretningsmessig risiko er knyttet til markedsforhold, konkurrenter og andre rammebetingelser i markedene vi opererer i. Juridisk risiko er knyttet til pågående tvister som allerede behandles i rettssystemet og til prosjekter hvor det i dag er dissens i forhold til kunde/samarbeidspartner. Finansiell risiko er hovedsakelig knyttet til valuta- og rentesvingninger og finansiering. Analysen blir lagt frem for styret en gang i kvartalet.

Oppfølging

Konsernsjefen gjennomfører månedlige oppfølgingsmøter med forretningsområdene i konsernet. I tillegg deltar finansdirektør og normalt også resten av konsernledelsen på disse møtene. Her gjennomgås økonomisk og markedsmessig status. Det blir lagt vekt på å kommentere avvik i forhold til budsjett og planlagte aktiviteter. Dersom det er behov, blir korrektive tiltak satt i verk. Hvert kvartal utarbeides det en egen HMS-rapport som blir forelagt styret.



Samfunnsansvar

Verdier

Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse sier i punkt 1 blant annet at selskapet bør klargjøre selskapets verdigrunnlag.

Våre verdier skal være retningsgivende for hvordan vi opptrer, arbeider og skal prege vårt samarbeid internt og eksternt. Et felles verdigrunnlag er viktig for å bygge en god kultur og et godt omdømme. Vi ser at dette kan hjelpe oss til å få frem energien i organisasjonen.

Les mer om verdier i bærekraftsrapporten side 10.

Etikk

Utviklingen i samfunnet og et stadig strengere regelverk nasjonalt og internasjonalt har ført til økt fokusering på etikk og etiske spørsmål. Temaet er omfattende med mange utfordringer og dilemmaer, og hvor det ikke alltid er lett å gi eksakte svar. Konsernets forretningsetiske retningslinjer ble utarbeidet i ny versjon i 2003 og revidert i begynnelsen av 2006. I 2004 og 2005 har vi brukt mye tid på å diskutere og innarbeide retningslinjene internt i konsernet. Arbeidet, som har skapt stort engasjement blant våre ansatte, vil bli videreført i 2006. Retningslinjene gjelder for konsernets styremedlemmer, ledere, medarbeidere og alt innleid personell. Ved inngåelse av agentavtaler er det et krav at våre etiske retningslinjer skal ligge ved avtaleverket. Det er opprettet et eget etisk råd som har ansvaret for å drøfte problemstillinger og dilemmaer knyttet til etikk og omdømme. Rådet har også ansvaret for å vedlikeholde og utvikle retningslinjene. Mer informasjon om vårt etiske arbeid finnes i konsernets bærekraftsrapport side 25, og konsernets forretningsetiske retningslinjer er gjengitt på våre nettsider www.kongsberg.com

Samfunnsansvar

Konsernet har de siste årene lagt økt vekt på arbeidet med problemstillinger knyttet til en bærekraftig utvikling. Arbeidet er organisert som et eget fagområde, det er opprettet et eget forum for samfunnsansvar, og det utgis en egen rapport om bærekraft. Rapporten tar for seg økonomi (styringssystemer, virksomhetsbeskrivelse, nøkkeltall), samfunnsansvar og miljø.

Miljø

KONGSBERGS hovedaktivitet er knyttet til software og systemutvikling. Det betyr at vi i liten grad har direkte utslipp til det ytre miljø. Vår virksomhet er i liten grad påvirket av miljømessige reguleringer.

Konsernets arbeid med miljøspørsmål har i løpet av de siste 3–4 årene blitt systematisert. Hvert år innhentes data over energiforbruk, avfallshåndtering og utslipp til luft og vann. Denne informasjonen gjør det lettere for oss å være bevisst de utfordringer vi står overfor og gir oss mulighet til å sette i gang forbedringstiltak.

Konsernet har etablert et eget forum for miljøspørsmål. Forumet er sammensatt av representanter fra alle hovedenhetene i konsernet og gjennomfører møter etter behov. Miljøforumet følger opp konsernets miljømål og bidrar til tilrettelegging av miljøtiltak.

Sosialt ansvar

KONGSBERG har i underkant av 3 500 medarbeidere i over 20 land. Det er viktig for oss å sikre at vi etterlever egen policy innenfor samfunnsansvar, og at våre forretningsetiske retningslinjer blir kommunisert og fulgt opp på lik linje uansett hvor vi befinner oss i verden.

Mer detaljert informasjon om konsernets miljø- og samfunnsansvar finnes i konsernets bærekraftsrapport for 2005. Her finnes blant annet konsernets policy for samfunnsansvar og policy for påvirkninger av det ytre miljø.



Styret

Finn Jebesen (56)

Styrets leder

Stilling: Selvstendig næringsdrivende.

Utdannelse: Siviløkonom, Norges Handelshøyskole i Bergen (1974), mastergrad i Business Administration fra University of California, Los Angeles (1976).

Annet: Tidligere konsernsjef i Orkla ASA.

Antall år i styret: 1

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 5 000

gjennom heleid selskap Fateburet AS.

Styreverv utenom Kongsberg Gruppen:

Nestleder i styret for Cermaq ASA og for KLP Forsikring.

Benedicte Berg Schilbred (59)

Styrets nestleder

Stilling: Arbeidende styreformann i Odd Berg Gruppen.

Utdannelse: Kandidateksamen fra Bedriftsøkonomisk Institutt (1969) og tilleggsutdannelse fra Norges Handelshøyskole (1972).

Antall år i styret: 5

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 17 500

(gjennom selskapet Odd Berg AS)

Styreverv utenom Kongsberg Gruppen:

Styreformann i Odd Berg AS og Tos Lab AS. Styremedlem i Norway Pelagic Group AS, Egersund Seafood AS, Fiskeriforskning AS, Norsildmel AL og Norsildmel Innovation AS.

Erik Must (63)

Styremedlem

Stilling: Styreformann i Fondsfinans ASA og Fondsfinans Kapitalforvaltning Holding AS.

Utdannelse: Siviløkonom, Handelshøyskolen i København (1967).

Antall år i styret: 1

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 100 000

(gjennom Fondsavanse AS),

31 150 (personlig).

Styreverv utenom Kongsberg Gruppen:

Styreformann i Arendals Fossekompagni ASA og Erik Must AS. Styremedlem i Gyldendal ASA, Norges Handels- og Sjøfartstidende AS, Norsk Folke-museum, Arentz Legat og Bioteknologisenteret Universitetet i Oslo.

Siri Hatlen (48)

Styremedlem

Stilling: Selvstendig næringsdrivende.

Utdannelse: Sivilingeniør, Norges Tekniske Høyskole (1980) og tilleggsutdannelse (MBA) fra INSEAD, Fontainebleau (1991).

Antall år i styret: 3

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 0

Styreverv utenom Kongsberg Gruppen:

Styreleder i Helse Øst, AS Vinmonopolet, Statens Lånkasse, SIFA SF og Det Norske Samlaget. Styremedlem i bl.a. Smedvig ASA, NTNU og Det Norske Teateret.



John Giverholt (53)

Styremedlem

Stilling: Finansdirektør, Ferd AS.

Utdannelse: Siviløkonom, Universitetet i Manchester (1976), Høyere revisor-eksamen, Norges Handelshøyskole (1979).

Annet: Har tidligere innehatt lederstillinger i Orkla ASA, Den norske Bank ASA og Norsk Hydro ASA.

Antall år i styret: 1

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 0

Styreverv utenom

Kongsberg Gruppen ASA: Styremedlem i Telenor ASA.

Roar Marthinius (49)

Styremedlem (valgt av de ansatte)

Stilling: Salgs- og markedsjef i Kongsberg Maritime AS.

Utdannelse: Ingeniør fra Horten Ingeniørhøgskole.

Antall år i styret: 7

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 3 000

Jan Erik Hagen (47)

Styremedlem (valgt av de ansatte)

Stilling: Klubbleder i Kongsberg Protech AS.

Utdannelse: Fra Kongsberg Yrkesskole, Tinius Olsen skole og Kongsberg ingeniørhøgskole og har fagbrev som mekanisk kontrollør.

Antall år i styret: 3

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 477

Audun Solås (47)

Styremedlem (valgt av de ansatte)

Stilling: Overingeniør i Kongsberg Defence & Aerospace AS.

Utdannelse: Sivilingeniør, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Antall år i styret: 1

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 1

Konsernledelsen

Jan Erik Korssjøen (58)

Stilling: Konsernsjef.

Utdannelse: Sivilingeniør fra NTH (NTNU) – 1972.

Annet: Begynte sin yrkesaktive karriere i AS Kongsberg Våpenfabrikk hvor han hadde en rekke ledende stillinger. Har senere vært administrerende direktør i Dresser Rand AS og Kongsberg Systems AS. Overtok som konsernsjef i Kongsberg Gruppen i 1999 etter å ha ledet Kongsberg Maritime i 4 år.

Antall år i konsernet: 11

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 6 107

Styre- og andre verv utenom konsernet: SINTEF (styreleder), bedriftsforsamlingen i Telenor ASA (leder), Rådet i Det Norske Veritas (medlem).

Arne Solberg (53)

Stilling: Finansdirektør.

Utdannelse: Økonom fra

Bedriftsøkonomisk Institutt – 1980.

Annet: Har tidligere hatt ledende stillinger innen økonomi/administrasjon i Elektrisk Bureau.

Antall år i konsernet: 19

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 6 461

Styreverv utenom konsernet: SG Finans AS (styremedlem), Kitron ASA (nestleder).

Torfinn Kildal (51)

Stilling: Administrerende direktør

Kongsberg Maritime AS.

Utdannelse: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole – 1977.

Annet: Begynte sin yrkesaktive karriere i AS Kongsberg Våpenfabrikk, og hadde senere ledende stillinger i SIMRAD-konsernet.

Antall år i konsernet: 9

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 7 321

Styreverv utenom konsernet: 0

Tom Gerhardsen (57)

Stilling: Administrerende direktør

Kongsberg Defence & Aerospace AS.

Utdannelse: Sivilingeniør fra NTH (NTNU) – 1971.

Annet: Tidligere ansatt ved Forsvarets forskningsinstitutt og AS Kongsberg Våpenfabrikk.

Antall år i konsernet: 19

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 5 769

Styreverv utenom konsernet: 0



Ellen Christine Orvin Raaholt (50)

Stilling: Konserndirektør Human Resources.

Utdannelse: Juridisk embetseksamen Universitetet i Oslo – 1988.

Annet: Tidligere direktør i ErgoGroup AS med ansvaret for HR og strategiske utviklingstiltak.

Antall år i konsernet: 1

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 395

Styreverv utenom konsernet: Stiftelsen Lærende Nettverk (styreleder).

Even Aas (44)

Stilling: Konserndirektør Kommunikasjon og samfunnskontakt.

Utdannelse: Sosialøkonom fra Universitetet i Oslo – 1988.

Annet: Har tidligere vært ansatt i LO, vært politisk rådgiver og senere statssekretær for handel og skipsfart i Utenriksdepartementet, og vært ansatt i Telenor.

Antall år i konsernet: 8

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 1 582

Styreverv utenom konsernet: Norsk Industri (medlem av styret og representantskapet).

Stig Trondvold (52)

Stilling: Konserndirektør Forretningsutvikling.

Utdannelse: Sivilingeniør fra NTH (NTNU) – 1976, samt MBA fra IMD i Sveits – 1984.

Annet: Begynte sin yrkeskarriere i SINTEF, og har senere hatt flere ledende stillinger innen bildelindustrien – herunder i AS Kongsberg Våpenfabrikk, Kongsberg Automotive AS og Kongsberg Techmatic AS.

Antall år i konsernet: 6

Antall aksjer i

Kongsberg Gruppen ASA: 2 286

Styreverv utenom konsernet: Kongsberg Innovasjon AS (styreleder), Teknologisk Institutt (styreleder), Simrad Yachting AS (styremedlem), Divisjonsstyret for innovasjon – Norges Forskningsråd (styremedlem), Sparebank 1 Kongsberg (varamedlem).

Aksjer og aksjonærforhold

Aksjonærpolitikk

KONGSBERG har som et overordnet mål å øke aksjonærenes verdier. Konsernets hovedfokus skal være innen de to hovedforretningsområdene Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence & Aerospace. Veksten skal skje gjennom egen utvikling og oppkjøp innenfor utvalgte strategiske markedssegmenter.

KONGSBERG skal ha en profil som sikrer troverdighet og forutsigbarhet i aksjemarkedet. Aksjonærene skal sikres en langsiktig, konkurransedyktig avkastning som står i forhold til den risiko som tas. Konsernet har som mål at 30 % av konsernets årlige overskudd skal tilbakebetales aksjonærene i form av utbytte. Det har vært utdelt utbytte alle år siden 1993, med unntak av 2000 og 2001, og utbyttet har i gjennomsnitt utgjort ca. 30 % av selskapets nettoresultat.

Investor relations

KONGSBERG skal gi aksjemarkedet relevant og utfyllende informasjon som grunnlag for en balansert og korrekt verdsetting av aksjen. Konsernet legger vekt på en åpen dialog med aksjemarkedet og media gjennom børsmeldinger, pressemeldinger og andre medietiltak, samt gjennom presentasjoner for analytikere og investorer. Konsernets nettsted inneholder egne sider med investorinformasjon. Her kan en blant annet finne konsernets årsrapporter, delårsrapporter og presentasjonsmateriale. KONGSBERG er tildelt Informasjonsmerket og Engelskmerket av Oslo Børs.

KONGSBERG har i 2005 fokusert på å forbedre IR-arbeidet i konsernet. Målet har blant annet vært å øke kvaliteten på formidlingen av konsernets resultater og virksomhet. Det har også blitt opprettet en egen IR-stilling for å bedre kunne videreføre utviklingen av konsernets IR-arbeid.

Utbytte og resultat pr. aksje

KONGSBERG har de siste årene gitt følgende utbytte og resultat pr. aksje:

Kroner	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Resultat pr. aksje ¹⁾	8,70	4,03	4,23	7,21	4,18	(1,86)	8,84	7,04
Utbytte	2,15	2,00 ²⁾	1,30	2,10	-	-	2,25	2,00

1) Årene 2003 og bakover er ikke justert for IFRS.

2) Utbyttet for 2004 ble foreslått med utgangspunkt i resultatet før resultatbelastningen på 150 millioner kroner knyttet til NSM-prosjektet.

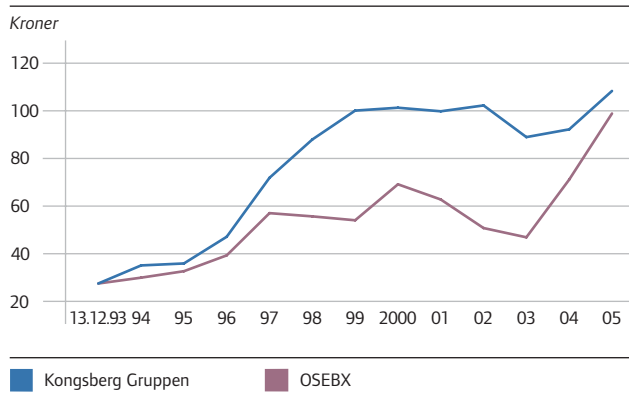
Utbytte for 2005 er foreslått med utgangspunkt i ordinært resultat før resultateffekten av salget av Simrad Yachting. Ordinær generalforsamling avholdes 9. mai 2006.

Børsverdi

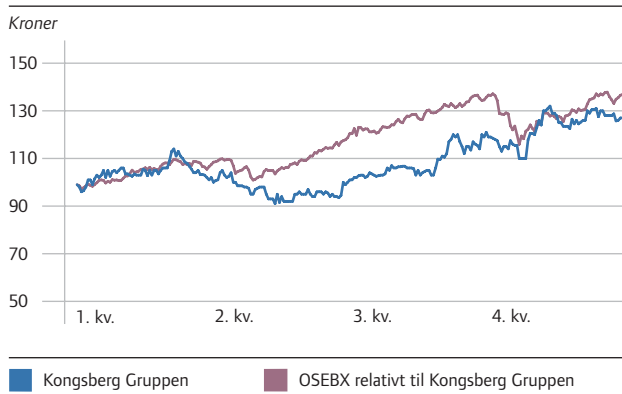
Børsverdien steg i løpet av året fra 2 970 millioner kroner til 3 720 millioner kroner, eller med 25,3 %. Konsernet ble notert på Oslo Børs 13. desember 1993 med en børsverdi på 643 millioner kroner.



Kursutvikling fra børsintroduksjonen til 31.12.05



Kursutvikling 2005



Kursbevegelse og omsetning i 2005

Aksjen hadde en positiv utvikling i 2005 og endte på kr 124 ved utgangen av året etter å ha startet på kr 99. Dette er en oppgang på 25,3 %. Hovedindeksen hadde i samme periode en oppgang på 39,6 %.

	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Aksjer omsatt (antall i 1 000) ¹⁾	12 063	12 076	5 258	6 524	9 378	9 329
I % av frie aksjer ²⁾	80 %	81 %	35 %	43 %	63 %	62 %

1) Eierskifter registrert i Verdipapirsentralen.

2) Av aksjer i omlop. Statens andel på 50,001 % (15 000 400 aksjer) er holdt utenfor.

Aksje- og opsjonsprogram for ansatte

Våren 2005 ble konsernets årlige aksjeprogram for ansatte gjennomført. Det var niende gang alle ansatte hadde anledning til å kjøpe aksjer i konsernet med 20 % rabatt. Det ble solgt 142 127 aksjer til en kurs på kr 76. Beholdningen etter salget var da 3 414 aksjer. Aksjer ble tildelt 412 ansatte. Det ble også tildelt opsjoner, tilsvarende halvparten av antall kjøpte aksjer, til alle som var med på programmet. Opsjonene kan innløses etter to år. I desember ble det avholdt en tilleggsrunde hvor tre ansatte kjøpte totalt 867 aksjer til en kurs på kr 104. Konsernets beholdning etter tilleggsrunden er 2 547 aksjer.

Antall aksjer og pålydende

Kongsberg Gruppen ASA har en aksjekapital på 150 millioner kroner, fordelt på 30 millioner aksjer pålydende kr 5 pr. aksje. Det er bare én aksjeklasse, og det er ingen stemmebegrensninger. Ved børsintroduksjonen 13. desember 1993 hadde selskapet 5,85 millioner aksjer, pålydende kr 20. Antall aksjer ble i 1996 utvidet til

6 millioner i forbindelse med en emisjon rettet mot de ansatte.

I mai 1997 ble aksjen splittet i fire slik at antall aksjer ble økt til 24 millioner, pålydende kr 5 pr. aksje. Alle nøkkeltall for 1997 og tidligere år er justert i forhold til dette. I juli 1999 ble det gjort en emisjon på 6 millioner nye aksjer slik at antall aksjer økte til dagens nivå på 30 millioner aksjer.

Beholdning av egne aksjer

På KONGSBERG's ordinære generalforsamling 3. mai 2005 ble styret gitt fullmakt til kjøp av egne aksjer. Fullmakten er begrenset oppad til 5 % av aksjekapitalen og gjelder i 12 måneder fra datoen for generalforsamlingen. KONGSBERG eier pr. 31.12.05 til sammen 2 547 aksjer i eget selskap. Avhendelse av de ervervede aksjene kan kun skje i markedet, som oppgjør ved kjøp av virksomhet, samt til opsjons- og aksjeprogram for konsernets ansatte.

Aksjonærstruktur pr. 31.12.05

Staten er fortsatt største eier med en eierandel på 50,001 %. Odin-fondene, fordelt på fem forskjellige fond, er nå nest største eier etter Staten. Antallet aksjer på utenlandske hender er redusert fra 7,0 % til 1,0 %.

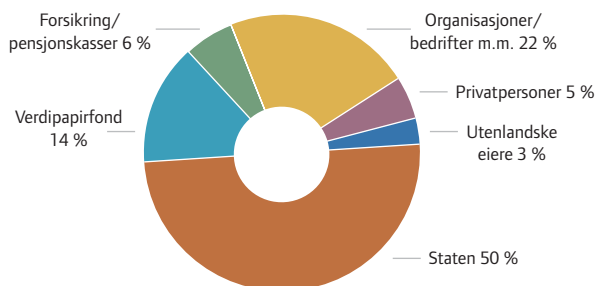
Aksjer eid av styre og ledelse

Når det gjelder aksjer eid av styremedlemmer og konsernledelse, vises det til konsernregnskapets note 29.

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.05

Aksjonærer	Antall aksjer	%-andel
Staten v/Nærings- og handelsdepartementet	15 000 400	50,00
Folketrygdfondet	2 666 860	8,89
Arendals Fossekompani	2 055 822	6,85
Odin Norge	1 538 000	5,13
MP Pensjon	1 203 200	4,01
Skagen Vekst	944 700	3,15
Odin Norden	937 837	3,13
Ferd AS	650 000	2,17
Odin Offshore	330 800	1,10
Vicama AS	202 753	0,68
Sum	25 530 372	85,10
Øvrige (eierandel < 0,68 %)	4 469 628	14,90
Totalt antall aksjer	30 000 000	100,00

Aksjonærstruktur pr. 21.03.06



Analytisk informasjon

Nøkkeltall

Beløp i mill. kr	2005 ¹⁾	2004 ²⁾	2004 ³⁾	2003 ³⁾	2002 ³⁾	2001 ³⁾	2000 ³⁾	1999 ³⁾	1998 ³⁾	1997 ³⁾	1996 ³⁾
■ Drift											
Driftsinntekter	5 705	5 814	6 439	6 651	6 980	6 176	5 296	4 412	4 404	3 674	3 023
- sivilt	58 %	53 %	58 %	54 %	58 %	63 %	64 %	73 %	71 %	71 %	61 %
- utenfor Norge	67 %	69 %	71 %	76 %	72 %	74 %	74 %	62 %	62 %	55 %	51 %
Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA)	360	221	223	383	485	437	287	249	278	192	173
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT)	311	179	85	190	291	191	188	205	279	121	117
Årsresultat	262	118	37	125	216	123	(56)	233	171	73	75
Effektiv skattesats	31 %	39 %	56 %	34 %	28 %	38 %	-	32 %	33 %	40 %	36 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	620	328	242	83	264	321	46	409	423	358	190
Driftsmargin før goodwillavskrivninger (EBITA)	6,3 %	3,8 %	3,5 %	5,8 %	6,9 %	7,1 %	5,4 %	5,6 %	6,3 %	5,2 %	5,7 %
Resultatmargin (EBT)	5,5 %	3,1 %	1,3 %	2,9 %	4,2 %	3,1 %	3,5 %	4,6 %	6,3 %	3,3 %	3,9 %
Ordreinnngang	5 597	5 323	5 947	7 421	5 725	5 967	7 648	4 123	4 604	3 952	3 955
Ordrereserve	5 416	5 425	5 425	5 913	5 143	6 401	6 610	4 258	4 551	4 349	4 041
Egenfinansiert utvikling	258	286	317	302	318	282	184	185	172	146	142
Egenfinansiert utvikling i % av driftsinntekter	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	5 %	3 %	4 %	4 %	4 %	5 %
■ Kapital											
Totalkapital	6 543	6 258	6 043	6 008	5 597	5 629	5 371	4 012	3 949	3 412	3 221
Sysselsatt kapital	3 696	3 930	3 701	3 698	3 260	3 078	2 942	1 796	1 959	1 798	1 888
Kundeforskudd	1 617	1 044	766	931	818	1 028	957	858	552	555	376
Netto rentebærende gjeld	284	1 101	1 101	1 164	795	776	1 029	(330)	456	126	298
Egenkapital	1 505	1 626	1 812	1 830	1 741	1 538	1 406	1 490	1 106	1 042	975
Egenkapitalandel	23 %	26 %	30 %	30 %	31 %	27 %	26 %	37 %	28 %	31 %	30 %
Investeringer	119	197	197	292	360	339	1 235	305	574	216	715
Avskrivninger	156	166	278	292	269	267	240	187	228	149	133
■ Ansatte											
Antall ansatte	3 372	3 495	4 017	4 176	4 208	4 012	3 765	3 382	3 333	3 262	3 212
Antall siv.ing./ing./tekn.	2 426	2 898	2 898	2 904	2 871	2 633	2 294	2 106	1 990	1 901	1 901
Lønnsandel	35 %	35 %	35 %	33 %	30 %	30 %	32 %	32 %	30 %	33 %	33 %
■ Eiernes verdier											
Børsverdi	3 720	2 970	2 970	3 180	2 715	2 895	2 550	3 780	1 824	1 824	1 386
Årlig verdiendring	750	(210)	(210)	465	(180)	345	(1 230)	1 956	0	438	427
Resultat pr. aksje i kr	8,70	4,03	1,38	4,23	7,21	4,18	(1,86)	8,84	7,04	3,04	2,95
P/E	14,25	24,57	71,74	25,06	12,55	23,09	-	16,20	10,80	25,00	19,60
Utbytte i kr pr. aksje	2,15	2,00	2,00	1,30	2,10	0,00	0,00	2,25	2,00	1,00	0,88
RISK	(5,32)	(2,34)	(2,34)	(1,84)	0,95	0,40	(0,59)	2,13	(1,90)	(0,95)	(0,81)

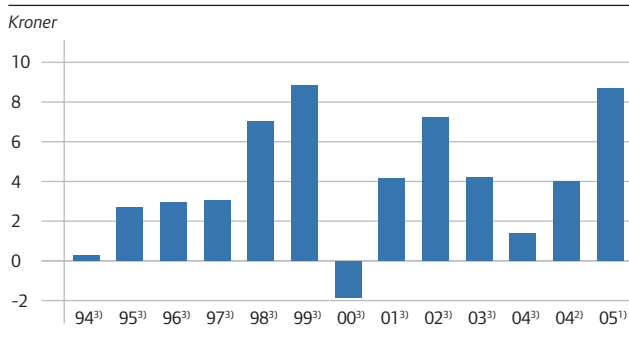
Noter til tabell og grafer på side 108 og 109

- 1) Tallene er presentert i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards)
- 2) Tallene er justert for effekter ved overgang til IFRS og salget av fritidsbåtvirksomheten
- 3) Tallene er ikke justert for effekter i forbindelse med overgangen til IFRS, men presentert i henhold til NGAAP og inkluderer fritidsbåtvirksomheten

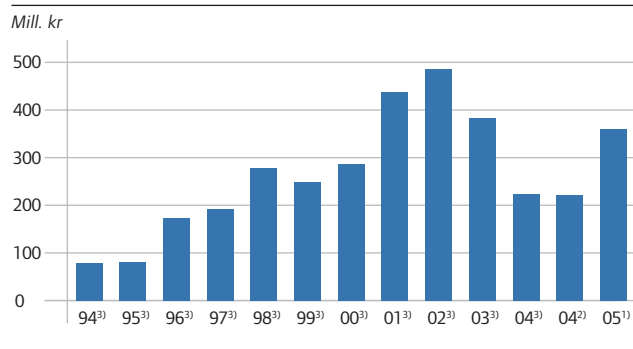
Definisjoner

Driftsmargin før goodwillavskrivninger (EBITA)	Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA) i % av driftsinntekter.
Resultatmargin (EBT)	Ordinært resultat før skattekostnad (EBT) i % av driftsinntekter.
Effektiv skattesats	Skattekostnad i % av resultat før skatt.
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Se kontantstrømoppstilling side 26.
Totalkapital	Samlede eiendeler.
Sysselsatt kapital	Totalkapital minus kortsiktig rentefri gjeld.
Kundeforskudd	Se note 19 til konsernregnskapet.
Egenkapital	Balanseført egenkapital og ansvarlig lån fra Staten (300 millioner kroner fra 1996-98).
Egenkapitalandel	Egenkapital i % av totalkapital.
Lønnsandel	Lønn og sosiale kostnader i % av driftsinntektene.
Årlig verdiendring	Vekst i børsverdi i forhold til året før.
Resultat pr. aksje	Majoritetens andel av årsresultat i forhold til veid gjennomsnittlig antall aksjer.
P/E	Price/Earnings. Forholdet mellom aksjekursen 31.12. og resultat pr. aksje.
RISK	Regulering av aksjens inngangsverdi med skattlagt kapital.

Resultat pr. aksje



Driftsresultat før goodwillavskrivninger (EBITA)



Finansielle risiko- og markedsforhold

Valuta

KONGSBERG har størstedelen av sin verdiskaping i Norge, mens ca. 70 % blir solgt utenfor Norge. Konsernet har sine hovedmarkeder i Europa, USA og Asia, med et stort innslag av inntekter i amerikanske dollar (USD). Innkjøpet i utenlandsk valuta tilsvare ca. 30–40 % av driftsinntektene. Dette gjør at KONGSBERGS resultat kan påvirkes betydelig av valutasingninger, særlig knyttet til vsingninger i USD.

KONGSBERG har som policy å begrense valutarisiko. Samtidig har konsernet et aktivt forhold til valutaens betydning som konkurranseparameter. Alle kontrakter i valuta blir sikret. Det foretas også sikring av budsjetterte valutainntekter. Sikring av budsjetterte valutastrømmer og større kontraktstilbud i valuta tar utgangspunkt i det enkelte selskaps markeds- og konkurranse-situasjon.

Sikring av budsjetterte valutastrømmer er i første rekke foretatt i Kongsberg Maritime. Denne sikringsstrategien ble etablert i 2000, og det ble foretatt sikring av USD på gode nivåer i årene 2000–2002. Dette har gjort at Kongsberg Maritime frem til nå har hatt høyere gjennomsnittskurser enn de ville hatt dersom valuta kun ble vekslet til spotkurser.

Kursen på USD hadde en fallende trend helt frem til årsskiftet 2004/2005, da kursen på 1 USD var helt nede mot 6 norske kroner. Gjennom 2005 økte kursen til kr 6,77 ved årsskiftet. Dette gjør at gjennomsnittskursen i dagens sikringsportefølje fortsatt ligger over spotkurs, men ikke like mye som de siste årene. Sikringshorisonten for budsjetterte kontantstrømmer vil normalt være 2–4 år. Det vil være noe høyere sikring ved høye kursnivåer enn ved lave nivåer. Dagens sikringsportefølje i USD reflekterer derfor den gjennomsnittlige kursen for de siste 2–4 årene. Kongsberg Maritime har i dag et volum på budsjettesikringer som tilsvare omtrent 2 års ordreinngang i USD med gjennomsnittskurser på i overkant av kr 7.

I Kongsberg Defence & Aerospace sikres i hovedsak ordrene når de kommer inn. Det foretas også i begrenset grad sikring av forventet ordreinngang, men dette skjer i betydelig mindre grad enn i Kongsberg Maritime.

Det er også foretatt sikringer av egenkapital i konsernets utenlandske datterselskaper samt valutalån til disse selskapene.

Pr. 31.12.05 har konsernet samlet sikret valuta tilsvarende over 4,1 milliarder kroner, hovedsakelig USD og EUR.

Pr. 31.12.05 hadde konsernet følgende sikringer, fordelt på sikringskategori

Sikringskategori	Verdi basert på avtalte kurs	Mer- (+)/	Mer- (+)/
		mindre-verdi (-)	mindre-verdi (-)
		31.12.05	1.1.05
Budsjettesikringer (kontantstrømsikring)	2 486	55	304
Prosjettesikringer (verdisikring)	1 371	(41)	142
Lånesikringer (verdisikring) ¹⁾	24	-	3
Egenkapitalsikringer (nettoinvest. i utlandet)	220	(2)	(3)
Samlet	4 101	12	446

1) Lånesikringer er valutaisikringer knyttet til lån i utenlandsk valuta.

Sikringsstrategien innebærer at kortvarige valutasingninger utlignes, mens det ved mer varige endringer skapes tid til operasjonelle endringer. Det arbeides blant annet aktivt med tiltak som kan redusere effekten av valutasingninger, blant annet gjennom å øke andelen av verdiskaping utenfor Norge.

Se note 14 til konsernregnskapet for detaljer om sikringene.

Finansiering

KONGSBERG har i 2005 hatt en brutto gjeld som har ligget rundt 1,2 milliarder kroner, og en netto rentebærende gjeld på rundt 1,1 milliarder kroner. Ved utgangen av 2005 var konsernets netto rentebærende gjeld redusert til 284 millioner kroner. Reduksjonen skyldes salget av fritidsbåtvirksomheten i SIMRAD, samt god kontantstrøm fra drift. Lånebehovet varierer som følge av sesongsvingninger i noen av områdene og på grunn av betalingsbetingelsene i store forsvarskontrakter. Kostnadene i prosjektene påløper forholdsvis jevnt, mens innbetalingene er knyttet til milepæler. KONGSBERG har ved inngangen til 2006 følgende lån på til sammen 1,0 milliarder kroner i konsernets sentrale finansieringsprogram:

Norske sertifikatlån	300 mill. kr	
Obligasjonslån	300 mill. kr	Forfall september 2007
Obligasjonslån	400 mill. kr	Forfall juni 2009

KONGSBERGS finansiering er for øvrig basert på en låneramme på 1 100 millioner kroner med løpetid til 2009 fra en gruppe banker (lånesyndikat). Lånerammen var ubenyttet ved årsskiftet. Finansiering og likviditetsstyring koordineres fra Kongsberg Finans, som er konsernets sentrale finansfunksjon. Konsernet legger vekt på å utnytte flere ulike finansieringskilder, og lånerammene vil bli vurdert i lys av konsernets vekststrategi.

Renter

Konsernet har som policy å ha en gjennomsnittlig rentebinding på sine eksterne lån på mellom to og fire år. Ved utgangen av 2005 hadde konsernets låneprogram en gjennomsnittlig rentebindingstid på 2,4 år. KONGSBERG har sikret sine lån med rentebindingsavtaler og rentebytteavtaler.

	Mill. kr	Forfall	År til regulering
<i>Rentebytteavtaler</i>			
Avtale 1	300	19.12.07	2,0
Avtale 2	300	17.06.09	3,5
Avtale 3	100	17.12.08	3,0
<i>Fastrentelån</i>			
Obligasjonslån	300	26.09.07	1,7
Samlet	1 000		2,4

Det vises for øvrig til note 14 i konsernregnskapet.

Viktige eiendelsposter

Eiendom

KONGSBERG har en betydelig eiendomsvirksomhet. Nytt av i år er at eierselskapet Kongsberg Næringsseiendom AS har utfisjonert deler av sin virksomhet til Kongsberg Næringsparkutvikling AS. For driftsselskapet Kongsberg Næringspark er det ingen endring. Virksomhetene består i å forvalte egne og andres eiendommer. Hovedtyngden av eiendommene finnes i Kongsberg og Horten. Virksomhetene omfatter følgende eiendommer:

1. Eiendom eid av KONGSBERG

	Forventet brutto leieinntekter 2006 Mill. kr	Areal kvm
Kongsberg	69,0	82 800
Horten	19,9	27 700
Egersund	2,4	6 200
Øvrige	2,1	700
Samlet	93,4	117 400

Leieinntektene reflekterer markedsleie for tilsvarende eiendom i området. Eiendommene er fullt utleid, hovedsakelig til egen virksomhet.

Eiendommene i Norge eid av KONGSBERG har en balanseført verdi på 521 millioner kroner.



2. Eiendom innleid til egen virksomhet

I tillegg til egne eiendommer er 32 000 kvm innleid til konsernets selskaper. Disse eiendommene ligger i Oslo, Asker, Lillestrøm, Trondheim og Stjørdal.

3. Eiendom i Kongsberg Næringspark eid av eksterne eiere, men forvaltet av Kongsberg Næringsseiendom

Dette er eiendommer som tidligere er eid av KONGSBERG og senere solgt gjennom salg- og tilbakeleieavtaler, jfr. note 28 til konsernregnskapet. Disse utgjør til sammen 82 400 kvm.

Samlet forvaltet eiendomsmasse utgjør ca. 234 000 kvm. KONGSBERG har lang erfaring med eiendomsforvaltning og drift, og Kongsberg Næringspark fremstår som en svært veldrevet og effektiv industripark, med mer enn 50 bedrifter og 4 000 ansatte. Virksomheten i Kongsberg Næringspark har hovedvekt på kompetanseindustri og høyteknologi, og er hovedsakelig rettet mot internasjonale markeder.

Goodwill

Goodwill representerer det overskytende mellom kjøpspris og eiendeler fratrukket gjeld etter at eiendeler og gjeld i den oppkjøpte virksomheten er korrigert til virkelig verdi. Balanseført goodwill kommer kun fra oppkjøpt virksomhet. Etter IFRS skal goodwill ikke lenger nedskrives, men det skal gjøres en årlig vurdering av verdiene (impairment test). Goodwill kan ikke skrives opp. Ved vurderingen pr. 31.12.05 ble det ikke identifisert nedskrivningsbehov. Historisk goodwill (verdi pr. 31.12.03) vil bli stående i balansen som følge av overgangsbestemmelser til IFRS.

Det vises for øvrig til note 13 til konsernregnskapet.

Fordringer

Konsernet har pr. 31.12.05 samlede fordringer på 2 464 millioner kroner, jfr. note 18 til konsernregnskapet. Fordringene består av en rekke ulike elementer, fra mindre tilgodehavender på fakturerte beløp til fordringer som gjelder store enkeltprosjekter.

Beløp i mill. kr	31.12.05	1.1.05
Kundefordringer	942	1 150
Andre fordringer	247	216
Forskudd til leverandører	29	16
Sum	1 218	1 382

Prosjekter

Konsernets aktivitet består i stor grad av utvikling og produksjon av produkter og systemer på basis av inngåtte ordre. Balanseførte verdier knyttet til langsiktige tilvirkningskontrakter rapporteres til brutto. Bruttobeløp skyldig fra kunder for kontraktsarbeid rapporteres som en eiendel.

Konsernet har langsiktige tilvirkningskontrakter innenfor begge forretningsområder. Innenfor Offshore & Merchant Marine er hoveddelen av prosjektene av kortere varighet enn to år og inntektene fra de enkelte prosjektene utgjør hver for seg en begrenset andel av de samlede inntektene. For Defence & Aerospace er prosjektene av lengre varighet. Samlede inntekter for det enkelte prosjekt innenfor dette forretningsområdet utgjør vesentlige beløp i forhold til konsernets aktivitet. En nærmere beskrivelse av prosjektene finnes i konsernregnskapets note 19.

Finanskalender

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes tirsdag 9. mai 2006 kl. 14.00
Konferansesenteret, Kongsberg Næringspark
Kongsberg

Utbytte utbetales 23. mai 2006

Offentliggjøring av kvartalsresultater 2006

Første kvartal: 9. mai
Andre kvartal: 9. august
Tredje kvartal: 23. oktober

Adresser

Kongsberg Gruppen ASA

Kirkegårdsveien 45
Postboks 1000
3601 Kongsberg
Telefon: +47 32 28 82 00
Telefaks: +47 32 28 82 01
Internett: www.kongsberg.com
E-post: office@kongsberg.com

Kongsberg Maritime AS

Kirkegårdsveien 45
Postboks 483
3601 Kongsberg
Telefon: +47 32 28 50 00
Telefaks: +47 32 28 50 10
E-post: km.office@kongsberg.com

Kongsberg Defence & Aerospace AS

Kirkegårdsveien 45
Postboks 1003
3601 Kongsberg
Telefon: +47 32 28 82 00
Telefaks: +47 32 28 86 20
E-post: kda.office@kongsberg.com

Kongsberg Næringspark AS

Kirkegårdsveien 45
Postboks 1001
3601 Kongsberg
Telefon: +47 32 28 82 50
Telefaks: +47 32 28 83 00
E-post: knf.firmapost@kongsberg.com

For total adresseoversikt, se www.kongsberg.com

Tekst

Kongsberg Gruppen

Kommunikasjonskonsept og design
Anisdahl, Sand & Partnere

Trykk

RK Grafisk AS

Foto

Lars Graaner, Bård Ek, Tor Aas-Haug,
Tommy Normann, Pål Rødahl,
Patrick Wittnanna, Nils Molin, Getty Images

www.kongsberg.com

WORLD CLASS – through people, technology and dedication

Kongsberg Gruppen ASA
Postboks 1000
NO-3601 Kongsberg
Telefon: +47 32 28 82 00
Telefaks: +47 32 28 82 01
E-post: office@kongsberg.com