



KONGSBERG

KVARTALS RAPPORT

3. KVARTAL

2021

KONGSBERG



GEIR HÅØY
Konsernsjef

«Kongsberg Gruppen leverer lønnsom vekst og en rekordhøy ordreinngang på over 15 milliarder kroner. Omsetningsøkningen er i hovedsak drevet av Kongsberg Defence & Aerospace (KDA), som kan vise til god vekst over flere kvartaler med leveranser til flere store forsvarsprogrammer. Kongsberg Maritime (KM) fortsetter å bedre lønnsomheten i et marked hvor vi nå begynner å se økende aktivitet i enkelte segmenter.

I Kongsberg Digital (KDI) er hovedprioriteringene å utvide kundeporteføljen og å videreutvikle det digitale økosystemet for Vessel Insight og Kognitwin. Forretningsområdet har signert tre viktige flåteutrustningskontrakter for Vessel Insight i kvartalet. Utrullingen av Kognitwin, forretningsområdets dynamiske digitale tvillingløsning, fortsetter og vi har nå installert tvillinger for både oppstrøms-, midtstrøms- og nedstrømsoperasjoner.

Kongsberg Gruppen har store ambisjoner når det gjelder reduksjon av klimaavtrykk, både i forhold til direkte reduksjon av vårt eget, men også indirekte gjennom verdikjeden. Der vi virkelig kan utgjøre en forskjell er når vi ser på hele vår verdikjede, fra underleverandør til det ferdige systemet og gjennom systemets livssyklus. I tredje kvartal har vi knyttet oss til «Science Based Target Initiative», og vi har en ambisjon om at minst to tredjedeler av våre leverandører, målt etter leveransevolum, skal gjøre det samme innen fem år. Dette vil bidra til at verdikjeden jobber mer målrettet for å få ned utslipp og setter konkrete ambisjoner for reduksjon av sitt totale miljøavtrykk. Gjennom vår teknologikompetanse skal vi bidra til å løse miljøutfordringene som våre kunder og bransjer står overfor, og vi ser betydelige forretningsmuligheter knyttet til behovet for bærekraftige løsninger.

Samlet har konsernet et solid fundament med bærekraftige teknologi- og markedsposisjoner både i etablerte og nyere markeder. Dette gjør at vi føler oss trygge på at KONGSBERG vil fortsette den positive utviklingen.»

Hovedpunkter

KONGSBERG

Vekst, solid prosjektgjennomføring og god kostnadsdisiplin ga økt EBITDA i 3. kvartal 2021 sammenliknet med 3. kvartal 2020. God ordreinngang ga book/bill på 2,46 i konsernet.

	Q3	YTD 2021
Driftsinntekter:	MNOK 6 216	MNOK 19 342
EBITDA:	MNOK 1 054	MNOK 2 930
EBITDA-margin:	17,0 prosent	15,1 prosent

KONGSBERG MARITIME

Book/bill på 1,30 hvor ordreinngangen inkluderer blant annet en betydelig kontrakt for leveranse av utstyr til to nye offshore vind installasjonsfartøy. God kostnadsdisiplin og gunstig prosjektsammensetning gir forbedret lønnsomhet. Forretningsområdet ser generelt noe bedre markedsutsikter.

	Q3	YTD 2021
Driftsinntekter:	MNOK 3 734	MNOK 11 632
EBITDA:	MNOK 560	MNOK 1 439
EBITDA-margin:	15,0 prosent	12,4 prosent

KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

17 prosent vekst i driftsinntekter og 20,4 prosent EBITDA-margin som i hovedsak skyldes gunstig prosjektsammensetning og fortsatt solid prosjektgjennomføring i kvartalet. Kontrakter med Norge og Tyskland på tilsammen 8,2 milliarder kroner for leveranse av kampsystemer til u-båter og sjømålsmissiler. Rekordhøy ordresreserve på over NOK 31 milliarder.

	Q3	YTD 2021
Driftsinntekter:	MNOK 2 261	MNOK 7 067
EBITDA:	MNOK 461	MNOK 1 443
EBITDA-margin:	20,4 prosent	20,4 prosent

KONGSBERG DIGITAL

Høy markedsaktivitet og oppskalering av virksomheten knyttet til leveranse og utrulling av dynamiske digitale tvillinger og Vessel Insight både til nye og eksisterende kunder.

	Q3	YTD 2021
Driftsinntekter:	MNOK 221	MNOK 616
EBITDA:	MNOK 22	MNOK 23
Andel «recurring revenues»:	41 prosent	41 prosent

Nøkkeltall

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2021	2020	2021	2020	2020
Driftsinntekter	6 216	5 802	19 342	18 464	25 612
EBITDA	1 054	919	2 930	2 302	3 250
EBITDA (%)	17,0	15,8	15,1	12,5	12,7
EBIT	748	595	2 019	1 326	1 905
EBIT (%)	12,0	10,3	10,4	7,2	7,4
Resultatandel tilknyttede selskaper	79	35	148	67	186
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	786	566	2 021	1 203	1 855
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	619	444	1 572	916	1 481
Resultat etter skatt inkludert avhendet virksomhet	619	455	1 572	2 367	2 932
EPS videreført virksomhet (NOK)	3,04	2,36	8,23	4,86	8,01
EPS inkludert avhendet virksomhet (NOK)	3,04	2,41	8,23	12,92	16,08
Ordreinngang	15 315	4 558	28 503	17 437	28 818

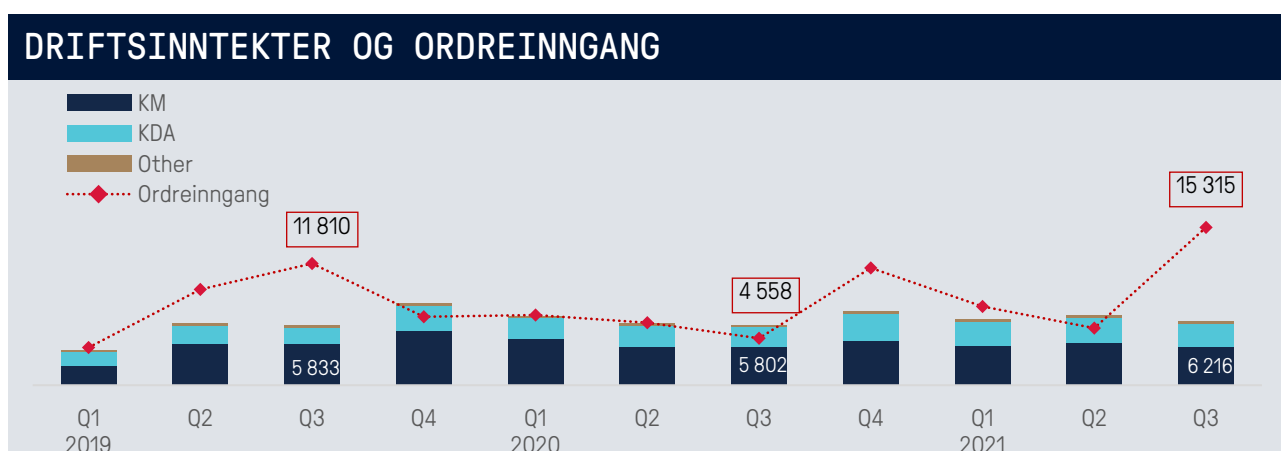
MNOK	30.9. 2021	30.6. 2021	31.12. 2020
Egenkapitalandel (%)	33,7	33,6	33,9
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	(3 593)	(2 835)	(3 949)
Arbeidskapital ²⁾	(244)	(28)	(458)
ROACE (%) ³⁾	28,7	26,8	20,8
Ordreserver	44 918	35 781	35 947
Netto rentebærende gjeld/EBITDA før IFRS 16 ⁴⁾	(1,1)	(0,9)	(1,4)
Antall ansatte	11 045	10 896	10 689

¹⁾ Netto rentebærende gjeld er nettobeløpet av regnskapslinjene «Betalingmidler» og kort- og langsiktig rentebærende gjeld, eksklusive leasingforpliktelser.

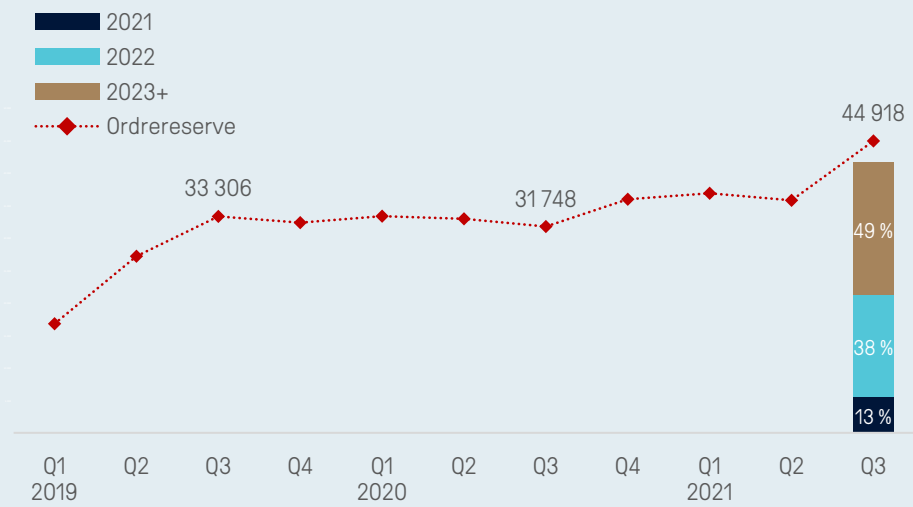
²⁾ Omløpsmidler (unntatt betalingsmidler) fratrukket ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt). Finansielle instrumenter klassifisert som kontantstrømsikringer inngår ikke i arbeidskapitalen.

³⁾ 12 måneders rullerende EBIT inklusive resultatandel fra fellekontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper, eksklusive IFRS 16 dividert på 12 måneders gjennomsnittlig egenkapital og netto rentebærende gjeld.

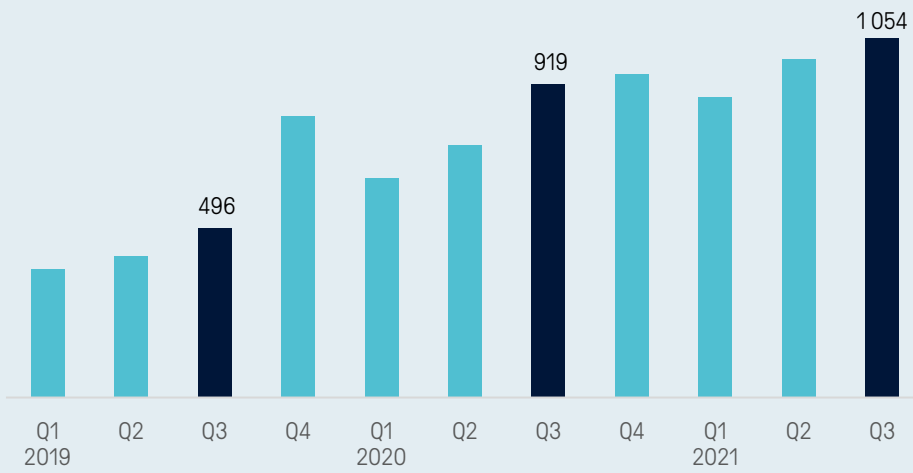
⁴⁾ 12 måneders rullerende EBITDA eksklusive IFRS16.



ORDRERESERVE



EBITDA



EPS Videreført virksomhet



Resultat, marked og ordre

Driftsinntektene i 3. kvartal ble MNOK 6 216 mot MNOK 5 802 samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 7 prosent. Alle forretningsområdene hadde høyere driftsinntekter enn tilsvarende kvartal i fjor, men hoveddelen av økningen kom i Kongsberg Defence & Aerospace (KDA). Hittil i år var driftsinntektene MNOK 19 342 (MNOK 18 464). Veksten akkumulert i 2021 er også drevet av KDA.

EBITDA i 3. kvartal ble MNOK 1 054, tilsvarende en EBITDA-margin på 17,0 prosent mot MNOK 919 (15,8 prosent) samme kvartal i fjor. Akkumulert EBITDA ved utgangen av 3. kvartal ble MNOK 2 930, en økning på MNOK 628 sammenliknet med samme periode i 2020.

Ordreinngangen i 3. kvartal ble MNOK 15 315, mot MNOK 4 558 samme kvartal i fjor. Dette ga en book/bill i kvartalet på 2,46. KM hadde book/bill på 1,30, KDA hadde book/bill på 4,56 og KDI hadde book/bill på 0,75 i kvartalet. Variasjoner i ordreinngangen er normalt, og ordreinngangen kan variere betydelig mellom kvartaler. Dette må ses i sammenheng med signeringstidspunkt for store kontrakter. I begynnelsen av juli signerte KDA to betydelige kontrakter med Norge og Tyskland for leveranse av kampsystemer til u-båter og sjømålsmissiler. Verdien av kontraktene samlet var NOK 8,2 milliarder. Konsernets akkumulerte ordreinngang så langt i 2021 ble MNOK 28 503 (MNOK 17 437) tilsvarende en book/bill på 1,47.

Ordreserven ved utgangen av 3. kvartal var MNOK 44 918, tilsvarende en økning på MNOK 9 137 i kvartalet.

DRIFTSINNTEKTER

6 216

MNOK

EBITDA-MARGIN

17,0%

ORDREINNGANG

15 315

MNOK

Kontantstrøm

KONGSBERG hadde en netto økning i betalingsmidler på MNOK 755 i 3. kvartal 2021. Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter var MNOK 1 094. Av dette utgjorde EBITDA MNOK 1 054, mens netto endring i omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster utgjorde MNOK 40. Konsernets kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble MNOK -149. Dette bestod av investeringer i eiendom, anlegg og utstyr, samt aktivert egenutvikling. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ble MNOK -188, hvorav MNOK 53 var tilbakekjøp av egne aksjer relatert til det pågående tilbakekjøpsprogrammet.

Hittil i 2021 har netto betalingsmidler blitt redusert med MNOK 875. De største negative kontantstrømmene var knyttet til utbetaling av utbytte, økning i arbeidskapital i KDA og oppgjør av obligasjonslånet KOG08. De største positive kontantstrømselementene var kontantstrøm fra driften og utstedelse av ny obligasjon.

Balanse

Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet rentebærende gjeld på til sammen MNOK 2 953. Langsiktig rentebærende gjeld bestod av fire obligasjonslån på til sammen MNOK 2 450. Obligasjonen KOG12, på MNOK 500 med forfall desember 2021, er klassifisert som kortsiktig rentebærende gjeld, se note 8. Konsernet hadde MNOK 6 545 i betalingsmidler ved utgangen av 3. kvartal mot MNOK 5 790 ved utgangen av 2. kvartal og MNOK 7 420 ved utgangen av 2020.

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av 3. kvartal 2021 på MNOK -3 593 mot MNOK -2 835 ved utgangen av 2. kvartal og MNOK -3 949 ved utgangen av 2020. Endringen i kvartalet kom hovedsakelig av god kontantstrøm fra drift. Konsernet har i tillegg en syndikert og kommittert lånefasilitet på MNOK 2 300, og en kassekreditt på MNOK 500. Disse var ubenyttet ved utgangen av 3. kvartal 2021.

Kongsberg Gruppen ASA har en langsiktig utstederrating på A- med "stabile utsikter" tildelt av kredittratingbyrået Nordic Credit Rating. Kredittvurderingen ("standalone credit assessment") er BBB+.

NETTO RENTEBÆRENDE GJELD

-3 593

MNOK

EGENKAPITALANDEL

33,7%

	30.9.	30.6.	31.12.
<i>MNOK</i>	2021	2021	2020
Egenkapital	13 052	12 415	13 301
Egenkapitalandel (%)	33,7	33,6	33,9
Totalkapital	38 718	36 967	39 230
Arbeidskapital ¹⁾	(244)	(28)	(458)
Rentebærende gjeld	2 953	2 956	3 471
Betalingsmidler	6 545	5 790	7 420
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	(3 593)	(2 835)	(3 949)
Netto rentebærende gjeld/EBITDA før IFRS 16 ¹⁾	(1,1)	(0,9)	(1,4)

¹⁾ Se definisjoner note 13

Valuta

KONGSBERGs finanspolicy sier at kontrakter over en viss størrelse skal valutasikres ved inngåelse, og disse blir i hovedsak sikret med valutaterminkontrakter (virkelig verdisikringer). Netto virkelig verdi på denne type sikringer var MNOK 148 per 3. kvartal 2021. I særskilte tilfeller brukes terminkontrakter som kontantstrømsikringer, for eksempel ved store tilbud der sannsynligheten for kontraktstildeling anses som svært høy. Selskapets portefølje av kontantstrømsikringer hadde en netto virkelig verdi på MNOK -69 ved utgangen av kvartalet, som har blitt bokført mot egenkapitalen. Virkelig verdi (markedsverdi) representerer her regnskapsmessig urealisert gevinst/tap i forhold til avtalte kurser. I tillegg benyttes andre finansielle instrumenter som rente- og valutabytteavtaler og valutaopsjoner, der virkelig verdi også bokføres mot egenkapitalen. Se note 8 for oppstilling og ytterligere informasjon.

Endring av forfallsstruktur i underliggende kontrakter vil kunne medføre likviditetseffekter ved rulling av tilhørende terminkontrakter. Størrelsen av denne effekten vil drives av kronens bevegelse relativt til opprinnelig avtalt kurs.

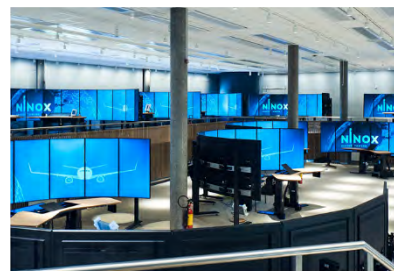
KONGSBERGs finanspolicy medfører at regnskapsmessig inntektsføring i stor grad vil være basert på valutakurser som er sikret på historisk nivå. Dette begrenser kortsiktige resultateffekter dersom virksomhetenes funksjonelle valuta (NOK) svekker eller styrker seg kraftig.

Produktutvikling

KONGSBERG investerer kontinuerlig i produktutvikling, gjennom egen- og kundefinansierte programmer. Total egenfinansiert produktutvikling og -vedlikehold beløp seg til MNOK 384 i kvartalet og MNOK 1 219 akkumulert for året, hvorav henholdsvis MNOK 59 og MNOK 150 ble aktivert. Aktivert utvikling i kvartalet var i hovedsak knyttet til prosjekter i KDI, men det ble også balanseført produktutvikling i KDA og KM dette kvartalet. Se tabell i note 9.

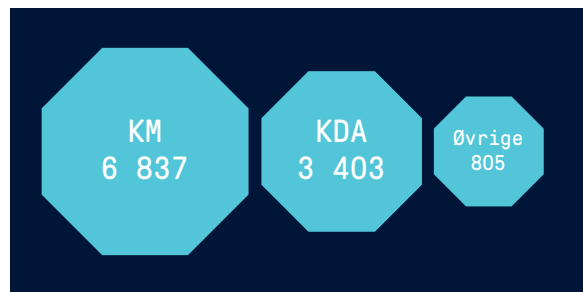
I balansen pr. 3. kvartal var de største aktiverte prosjektene knyttet til utvikling av den digitale plattformen Kognifai, Joint Strike Missile og annen missilteknologi, våpenstasjoner, kommunikasjonsløsninger og fjernstyrte kontrolltårn for flyplasser.

I tillegg kommer kundefinansiert utvikling, enten som en del av et leveranseprosjekt eller som et spesifisert utviklingsoppdrag. Totalt omfang av produktutvikling og -vedlikehold utgjør over tid om lag ti prosent av driftsinntektene.



Personalforhold

Selskapet hadde 11 045 medarbeidere ved utgangen av kvartalet. Dette tilsvarte en økning på 149 i kvartalet og 356 fra årsskiftet. Økningen både i kvartalet og hittil i 2021 kom hovedsakelig i KDA og KDI som begge er inne i en periode med kapasitetsøkning. I KDA økte den totale kapasiteten for å møte den kraftige veksten forretningsområdet er inne i. KDI økte kapasitet innen utvikling, salg og leveranse for å møte økt etterspørsel.



Antall ansatte per område



KONGSBERG MARITIME

Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 3 734 i 3. kvartal mot MNOK 3 695 samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 1 prosent. Det var økt aktivitet i ettermarkedet samtidig som det var lavere aktivitet knyttet til leveranser til nye fartøy. Dette skyldes hovedsakelig den lave kontraheringen av nye fartøy gjennom 2020. Området Sensors & Robotics, hvor aktiviteten i mindre grad er drevet av nybygg av fartøy, hadde en økning i driftsinntektene. Akkumulert for årets tre første kvartaler ble driftsinntektene MNOK 11 632 (MNOK 12 000).

EBITDA ble MNOK 560 i 3. kvartal, tilsvarende en EBITDA-margin på 15,0 prosent mot MNOK 411 (11,1 prosent) samme kvartal i fjor. Akkumulert EBITDA ved utgangen av 3. kvartal ble MNOK 1 439, en økning på MNOK 371 i forhold til samme periode i fjor. Forbedringen var hovedsakelig et resultat av det vellykkede integrasjonsprogrammet som ble gjennomført i 2019 og 2020 relatert til oppkjøpet av Commercial Marine (CM), kontinuerlige effektivitetsforbedringer og god prosjektsammensetning.

Sammenliknet med 3. kvartal 2020 var det en klar bedring i ettermarkedet. I ettermarkedet er det normalt relativt kort tid fra ordre til leveranse. Dette gjorde at markedet raskt ble truffet av en etterspørselsreduksjon som følge av pandemien som inntraff i 2020. Siden 3. kvartal 2020 har vi gradvis sett økning i etterspørselen, noe som bekreftes av omsetnings- og resultatutviklingen i 3. kvartal 2021.

Marked og ordre

Ordreinngangen i 3. kvartal ble MNOK 4 864, tilsvarende en book/bill på 1,30, mot MNOK 3 439, i 3. kvartal 2020. Ettermarkedet er en viktig driver for forretningsområdets totale ordreinngang, omsetning og lønnsomhet. I 3. kvartal utgjorde ordreinngangen fra ettermarkedet over 40 prosent av KMs ordreinngang.

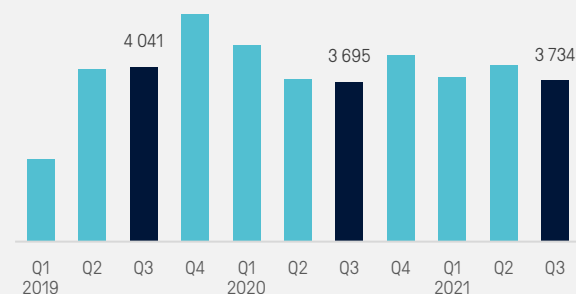
Den største enkeltkontrakten i kvartalet var en kontrakt verdt MEUR 49 med det kinesiske verftet COSCO Shipping Offshore for leveranse av en betydelig teknologipakke til to nye vindinstallasjonsskip (WTIV) som COSCO bygger for det danske selskapet Cadeler. Disse fartøyene vil bli blant de største av sitt slag og vil være i stand til å frakte og installere flere sett med vindturbiner med tilhørende fundamenter. Leveransen kombinerer thrusterer, elektriske systemer og dynamisk posisjonering som vil gjøre skipet i stand til å opprettholde driften under utfordrende forhold, samt en rekke digitale verktøy for bærekraftig ytelse og pålitelighet. Offshore vind er et marked i vekst og KM har i løpet av 2021 sikret kontrakter for over MNOK 1 300 inn mot dette markedet.

NØKKELTALL

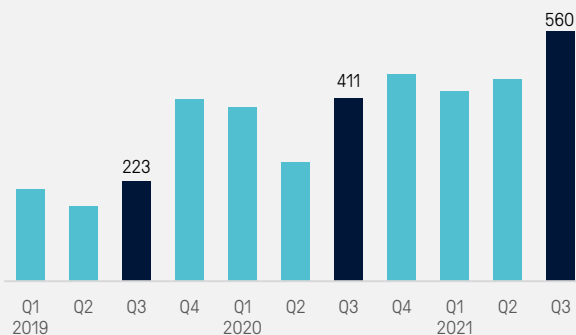
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2021	2020	2021	2020	2020
MNOK					
Driftsinntekter	3 734	3 695	11 632	12 000	16 319
EBITDA	560	411	1 439	1 068	1 532
EBITDA (%)	15,0	11,1	12,4	8,9	9,4
Ordreinngang	4 864	3 439	13 158	12 103	15 925

	30.9.	30.6.	31.12.
	2021	2021	2020
MNOK			
Ordrereserve	12 870	11 731	11 386
Antall ansatte	6 837	6 817	6 815

Driftsinntekter



EBITDA



KM har relativt lave utslipp fra egen operasjon, samtidig leverer KM til bransjer som historisk har stått for til dels store utslipp og står foran en stor omstilling. KMs leveranser har i stor grad som målsetting å effektivisere og å trygge kundens operasjoner. I tillegg til å ha ambisjoner om å redusere klimaavtrykket fra egne operasjoner er det derfor viktig å jobbe sammen med kundene for å utvikle nye og mer miljøvennlige produkter og løsninger. Dette er hvor forretningsområdets teknologier virkelig kan utgjøre en forskjell. Som en del av KMs langsiktige strategi utvikles og benyttes også avansert digital infrastruktur for datafangst, overvåking og forvaltning av marine miljøer og ressurser. KM har de siste årene vært involvert i et betydelig antall ombyggingsprosjekter til hybride fremdriftssystemer. Her bygges fartøyene om fra å kun ha rene dieselelektriske fremdriftssystemer til å få hybride løsninger som supplerer fremdriften med mer miljøvennlige alternativer som for eksempel batteri. KM er også involvert i flere prosjekter hvor fartøyet har ren batteridrift eller skal gå på et mer miljøvennlig drivstoff. Fremover ventes det at en betydelig andel av KMs prosjekter vil ha som hovedfokus å redusere utslipp fra fartøysmarkedene.

En viktig vekstdriver i KM er salgssynergier mellom oppkjøpte CM og KM. Da CM ble kjøpt i 2019 var en stor del av rasjonale den komplementære produkt- og markedsporteføljen til de to selskapene. Hittil i 2021 er det realisert kryssalg for over NOK 1 milliard hvorav om lag MNOK 300 kom i 3. kvartal. Totalt i 2020 ble det realisert kryssalg for MNOK 700. I kryssalg inngår kun mersalg som har kommet som følge av kombinasjonen av CM og KM. Om lag halvparten av mersalg er knyttet til offshore vind-prosjekter. Det resterende er fordelt mellom offshore, tradisjonell handelsflåte, LNG og fiskeri.

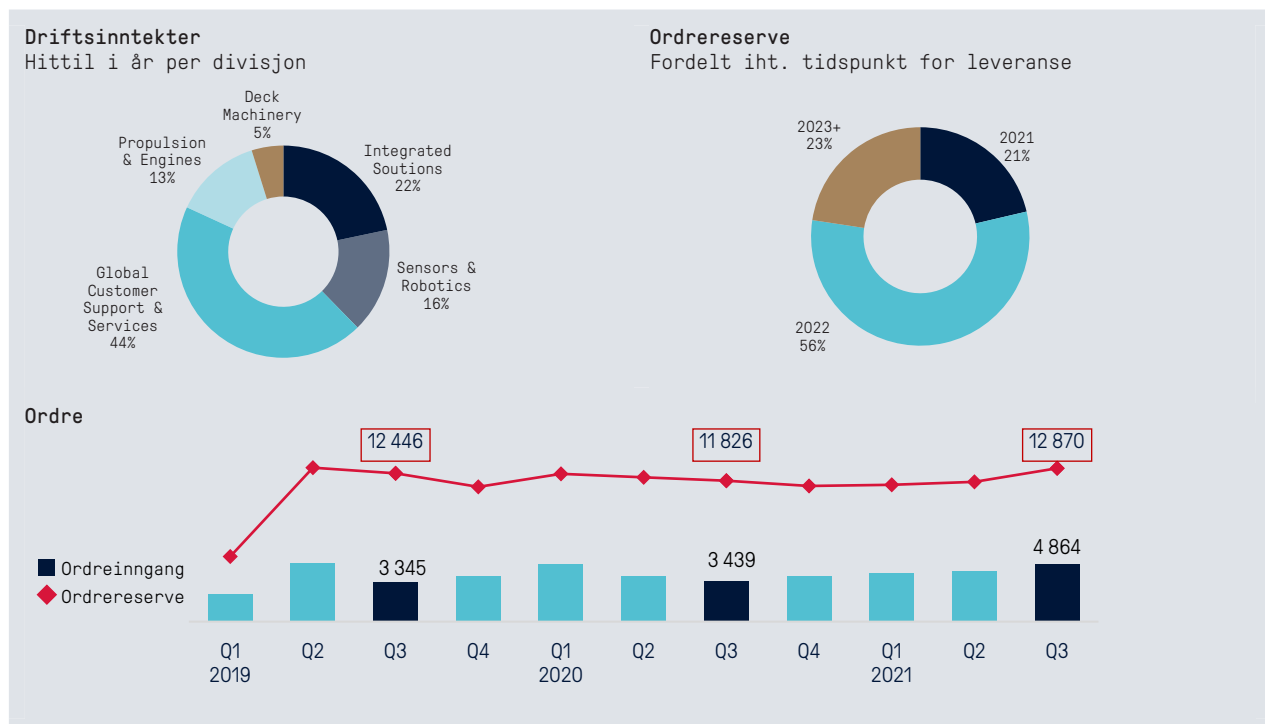
KM hadde en ordresreserve ved utgangen av 3. kvartal 2021 på MNOK 12 870.

Covid-19 og andre forhold

Da den pågående pandemien brøt ut, vinteren/våren 2020, ble det raskt iverksatt en rekke tiltak både for å begrense smitte, opprettholde så normal drift som mulig og å sikre at kostnadsnivået ble tilpasset aktivitetsnivået. Resultatene KM har levert gjennom pandemien ville ikke vært mulig å oppnå uten de tiltakene som ble iverksatt. Graden av tiltak og restriksjoner har variert gjennom pandemien, men det er fortsatt bruk av digitale løsninger for kundestøtte samt betydelige smittevernstiltak blant annet med bruk av hjemmekontor. KM har ansatte i 34 land og operasjoner over nær sagt hele verden noe som gjør at tiltakene varierer til dels betydelig i tråd med de gjeldende restriksjoner i de enkelte geografier. Den verdensomspennende tilstedeværelsen har gjennom pandemien vist seg å være viktig i forhold til å både levere prosjekter og å utføre serviceoppdrag da reiserestriksjoner og -begrensninger har vært en betydelig utfordring.

Det knyttes fortsatt noe usikkerhet til ordreinngang-, driftsinntekts- og resultatpåvirkningen som følge av pandemien, men flere deler av verden har nå begynt gjenåpningen til en mer normalisert hverdag.

Verden opplever både økte råvarepriser og komponentmangel. Den største delen av KMs produktportefølje består i liten grad av direkte råvarer. Samtidig påvirker for eksempel pris på stål kostnaden på produksjon av propeller. Råvareprisene påvirker også kostnaden for totalprosjektet for sluttkunde. Dette kan få påvirkning på etterspørselen etter fartøy. I forhold til komponentsituasjonen opplever vi økte ledetider og vanskelig tilgang på enkelte komponenter. Situasjonen kan lede til forsinkelser i leveranser og økte kostnader, men følges tett og det gjøres kontinuerlige tiltak for å sikre fremdriften i prosjektene.



KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 2 261 i 3. kvartal, mot MNOK 1 933 samme kvartal i fjor, en økning på 17 prosent. Det har vært høy aktivitet i en rekke prosjekter, spesielt våpenstasjoner til det amerikanske CROWS-programmet, flere NASAMS-luftvern programmer og leveranser til kampflyet F-35. Akkumulert per 3. kvartal ble driftsinntektene MNOK 7 067, en økning fra MNOK 5 883 samme periode i 2020. Alle divisjoner i KDA hadde økte driftsinntekter i årets tre første kvartaler sammenliknet med fjoråret.

EBITDA ble MNOK 461 i 3. kvartal, tilsvarende en EBITDA-margin på 20,4 prosent mot MNOK 473 (24,5 prosent) samme kvartal i fjor. KDA's EBITDA i 3. kvartal 2020 inneholdt om lag MNOK 150 i positive effekter knyttet til reduserte kostnader i enkeltprosjekter. Den solide marginen var et resultat av god prosjektgjennomføring, fordelaktig prosjektsammensetning og høy effektivitet i hele organisasjonen. Akkumulert EBITDA per 3. kvartal 2021 ble MNOK 1 443 (MNOK 1 142) tilsvarende en EBITDA-margin på 20,4 prosent (19,4 prosent)

Resultatandel fra tilknyttede selskaper utgjorde MNOK 82 (MNOK 38) i kvartalet. Se for øvrig note 6.

Marked og ordre

Ordreinngangen ble MNOK 10 303 i 3. kvartal mot MNOK 987 samme kvartal i fjor. Samlet ordreinngang for årets tre første kvartaler ble MNOK 14 769 (MNOK 4 543). Forsvarsmarkedet er preget av relativt få, men store kontrakter hvor leveransene normalt foregår over flere år. Betydelige svingninger i ordreinngangen mellom kvartaler og år er derfor å anse som normalt.

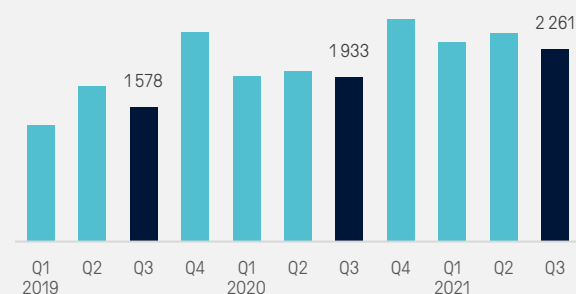
I juli 2021 signerte KONGSBERG avtaler med Norge og Tyskland om å levere elementer fra kampsystemet ORCCA™ til deres seks nye 212CD-ubåter, og Naval Strike Missile (NSM) til begge lands sjøforsvar. Leveransen vil strekke seg godt inn på 2030-tallet og er en viktig og strategisk milepæl for konsernet. Kontrakten for NSM er en felles anskaffelse fra Norge og Tyskland, verdsatt til MNOK 4 404. Tyskland er det sjette landet som velger KONGSBERGs NSM. For Norge vil kontrakten innebære påfyll og oppdatering av innværende missilbeholdning. Kontrakten for kampsystemet ORCCA™ har en verdi for KONGSBERG på MNOK 3 800. Forretningsområdets resterende ordreinngang i kvartalet består av flere mindre kontrakter, blant annet en kontrakt for leveranse av haleflater til F-35 for MNOK 122.

NØKKELTALL

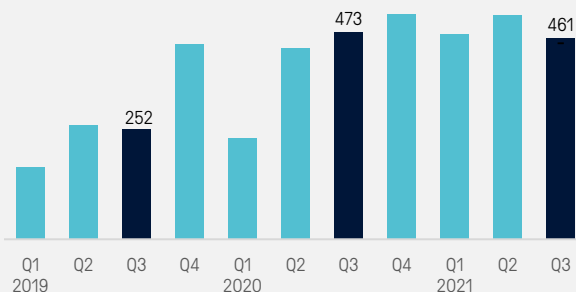
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
MNOK	2021	2020	2021	2020	2020
Driftsinntekter	2 261	1 933	7 067	5 883	8 503
EBITDA	461	473	1 443	1 142	1 656
EBITDA (%)	20,4	24,5	20,4	19,4	19,5
Resultatandel tilknyttede selskaper	82	38	155	85	206
Ordreinngang	10 303	987	14 769	4 543	11 891

	30.9.	30.6.	31.12.
MNOK	2021	2021	2020
Ordrereserve	31 189	23 145	23 477
Antall ansatte	3 403	3 318	3 189

Driftsinntekter



EBITDA



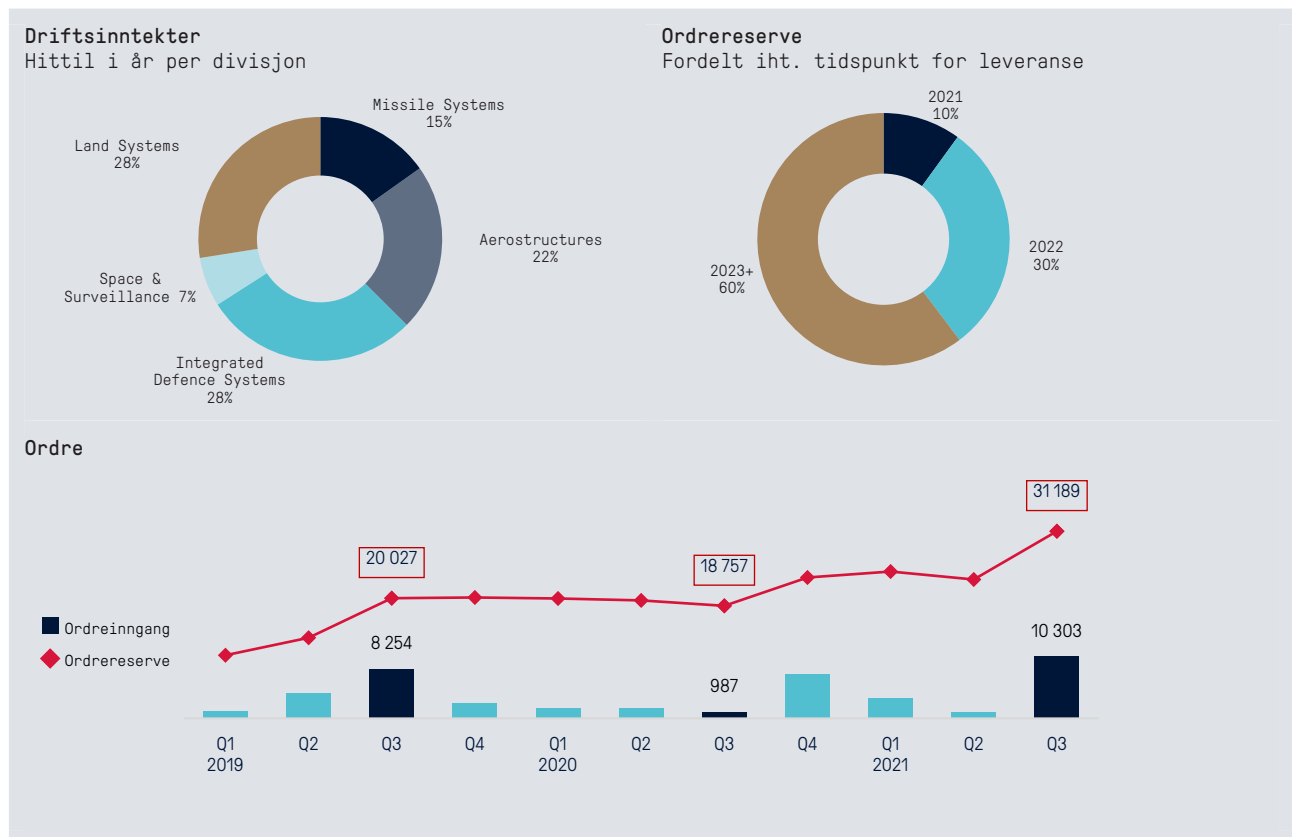
KDA selger systemer som skal være operative i mange tiår. Når et system skal holdes operativt og moderne over en lang periode krever det kontinuerlig produktutvikling, oppgradering og vedlikehold underveis. MRO (Maintenance, Repair and Overhaul) er et viktig satsningsområde for KDA, både i forhold til å holde systemer moderne og operative, samt for å forlenge systemets levetid. Ettermarkedsvolumet i KDA, inkludert MRO, øker i takt med at forretningsområdets nysalg øker og utgjør nå i overkant av MNOK 1 500 på årsbasis.

KDA har ved utgangen av 3. kvartal 2021 en ordresreserve på MNOK 31 189.

Covid-19 og andre forhold

Forsvarsvirksomheten har ikke opplevd store økonomiske konsekvenser som følge av covid-19. Fremdriften i prosjektene har i liten grad vært påvirket av situasjonen til tross for enkelte utfordringer i forhold til forflytting av personell over grenser. I tillegg har enkelte kontraktsforhandlinger vært noe mer tidkrevende på grunn av reiserestriksjoner.

I 2021 har mangel på enkeltkomponenter påvirket mange selskaper. KDA er avhengig av at flere hundre underleverandører både i Norge og utlandet er i stand til å levere. Ekstra ressurser ble satt inn tidlig i pandemien for å sikre både vareflyt, forsendelser og eventuelle alternative underleverandører for å unngå forsinkelser i produksjonen. Komponentssituasjonen har høy fokus i KDA. Forretningsområdet har til nå ikke opplevd betydelige forsinkelser knyttet til komponentmangel, men opplever nå økte priser og økte ledetider på enkelte komponenter. Situasjonen og utviklingen har vært fulgt opp tett og tiltak har vært og blir igangsatt løpende.



KONGSBERG DIGITAL

Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 221 i 3. kvartal, mot MNOK 185 tilsvarende kvartal i 2020. «Recurring revenues» (RR) økte til MNOK 91 i kvartalet (41%), opp fra MNOK 83 (41%) i 2. kvartal. Akkumulert per 3. kvartal hadde KDI driftsinntekter på MNOK 616 (MNOK 601) og en RR-andel på 41 %.

Etterspørselen etter KONGSBERG sin digitale tvilling løsning, Kognitwin, og løsningen for «skip til sky», Vessel Insight, er økende. I 3. kvartal signerte KDI en avtale med ExxonMobil som skal installere og evaluere Kognitwin på ett av sine Guyana-anlegg. Shell har også igangsatt en tvillingløsning på Ormen Lange-feltet som vil integreres med den eksisterende digitale tvillingen av Nyhamna. Dette vil bli den første fullt integrerte tvillingen som tar for seg hele prosessen fra oppstrøm til nedstrøm. I tillegg har KDI flere pågående «proof of concept» (POC) avtaler hvor kunden skal teste og evaluere Kognitwin på enkelte installasjoner.

Utrullingen av Vessel Insight fortsetter, og det ble i kvartalet inngått flere nye avtaler både med fartøyseiere og applikasjonspartnere. Det ble blant annet inngått avtale med Olympic Subsea, Island Offshore og Gungen for utrulling av Vessel Insight på de respektive rederienes totale flåter.

Etterspørselen etter tradisjonelle maritime simulatorer har vært negativt påvirket av covid-pandemien. Dette har ført til en reduksjon i driftsinntekter fra området, som hittil i år har stått for om lag 35 prosent av driftsinntektene i KDI. Til tross for at markedet for tradisjonelle maritime simulatorer fortsatt er krevende, ser vi en forbedring i ordreinngangen både sammenlignet med årets to første kvartaler og 3. kvartal 2020.

KONGSBERG har høye vekstambisjoner for KDI og det investeres betydelig i skalering og utrulling av nye løsninger og applikasjoner. Dette påvirker EBITDA-utviklingen i forretningsområdet.

KDI fremover

Siden KONGSBERG opprettet KDI i 2016 har forretningsområdet etablert seg som en ledende leverandør av digitaliseringsløsninger til energisektoren og maritim industri. Digitalisering er en viktig bidragsyter for økt effektivitet og reduksjon i klimautslipp.

Software as a Service (SaaS)-løsningene Kognitwin® Energy og Vessel Insight er de viktigste driverne for vekst i KDI. I 2020 og 2021 har posisjonering i markedet stått i fokus og KDI har derfor økt kapasiteten relatert til utvikling, salg og leveranse.

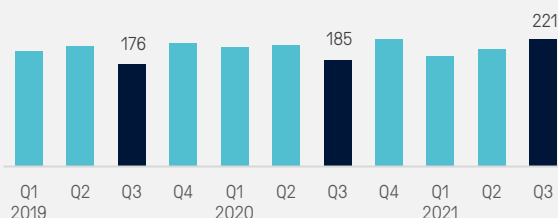
I 2020 signerte KDI en global rammeavtale med Shell for digitalisering av nåværende og fremtidige produksjonsanlegg. Kognitwin® Energy er allerede levert og i drift for både oppstrøms-, midtstrøms og nedstrømsanlegg. Det jobbes parallelt med leveranse av flere digitale tvillinger. Fremover vil både antall installerte tvillinger og brukere av tvillingene øke betydelig.

NØKKELTALL

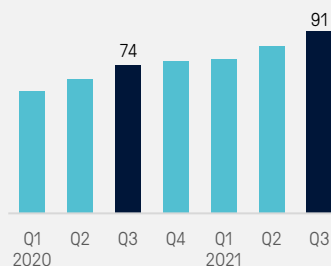
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
MNOK	2021	2020	2021	2020	2020
Driftsinntekter	221	185	616	601	821
herav Recurring revenues*	91	74	250	128	278
EBITDA	22	26	23	57	34
EBITDA (%)	10,1	14,1	3,8	9,4	4,1
Ordreinngang	165	151	556	794	997

	30.9.	30.6.	31.12.
MNOK	2021	2021	2020
Ordrereserve	924	964	977
Antall ansatte	686	641	565

Driftsinntekter



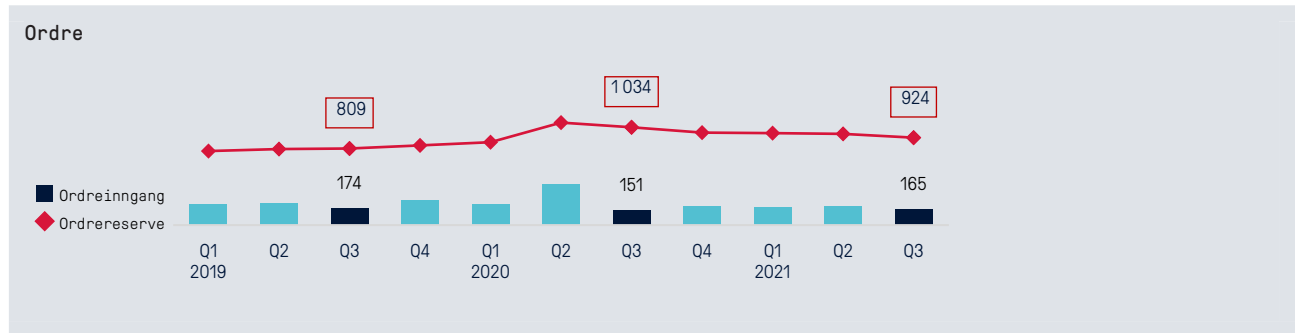
Recurring Revenues*



*Recurring revenues (RR) består av inntekter fra Software as a Service inntekter, Software Leases og Software Maintenance & User Support.

Digitalisering av fartøysmarkedet er en viktig driver for Vessel Insight. En forutsetning for å kunne digitalisere er å koble fartøyet til skyen og tilgjengeliggjøre kontekstualiserte data. Vessel Insight muliggjør dette raskt og effektivt og gir betydelige fordeler, både fra et kostnads-, effektiviserings-, miljø-, og operasjonelt perspektiv. Mange fartøysmarkeder har hatt utfordringer som følge av covid-pandemien. Lavere investeringsvilje har ledet til forsinkelser i forhold til opprinnelige markeds- og utrullingsplaner for Vessel Insight. KDI opplever nå at situasjonen bedrer seg merkbart og det har blitt signert flere nye kunder det siste kvartalet. Ambisjonen er at antall Vessel Insight-kunder skal øke betydelig i årene fremover.

Fasen KDI nå er inne i, gjør det naturlig å vurdere både fremtidige partner- og andre modeller for å fullt ut realisere det potensialet KONGSBERG ser i området, herunder vurderes også på sikt en børsnotering.





KONGSBERG har en solid balanse og en ordresreserve på NOK 44,9 milliarder ved utgangen av 3. kvartal 2021. Av ordresreserven er NOK 6,0 milliarder forventet levert i løpet av 4. kvartal 2021. Ordreinngang fra ettermarkedet er kun i mindre grad inkludert i ordresreserven. Ordresreserven i tilknyttede selskap samt rammeavtaler kommer i tillegg til den rapporterte ordresreserven.

Flere land har nå åpnet eller startet gjenåpningen etter pandemien, men restriksjoner og usikkerhet kan fortsette å påvirke verden og markedene konsernet opererer i. Gjennom pandemien har KDA opprettholdt driften på et tilnærmet normalt nivå, noe som forventes å fortsette også fremover. For KM og KDI har flere av markedene vært utfordrende, men konsernet har et mer optimistisk syn på markedsutviklingen fremover. KONGSBERG har etablert nye arbeidsmetoder og løsninger som en konsekvens av pandemien. Erfaringene oppnådd gjennom dette, sammen med kontinuerlige effektivitetsforbedringer og kostnadsdisiplin, gir et godt grunnlag for at konsernet skal nå sine uttalte målsettinger.

Fremover vil KDA og KDI fortsette å øke kapasiteten, både for å levere den eksisterende ordresreserven, men også for å bygge grunnlag for ytterligere vekst. KDA har en rekordhøy ordresreserve og er i tillegg godt posisjonert inn mot flere betydelige internasjonale forsvarsprogrammer. Det maritime markedet har vært preget av generelt lav fartøyskontrahering over flere år. De siste kvartalene har kontraheringen av nye fartøy tatt seg opp for flere segmenter. Til tross for at økte råvarepriser kan påvirke det totale etterspørselsbildet og det er utfordringer med komponentmangel i mange av verdens industrier, har selskapet tro på at den positive trenden fortsetter. KONGSBERG har en teknologiportefølje som bidrar til vesentlig reduksjon av klimaavtrykket. Ordreinngangen til nå i år viser økt investeringsvilje fra kundene knyttet til mer bærekraftige fartøys- og energiløsninger.

Service og vedlikehold er en stor del av KONGSBERGs aktivitet og er viktig for selskapets kunder. KM har utstyr installert på mer enn 30 000 fartøy og KDA har over de senere år bygget opp en vesentlig MRO-virksomhet (Maintenance, Repair & Overhaul). Ettermarkedet har vist positiv utvikling de seneste kvartalene, og det forventes at denne trenden fortsetter.

Konsernet forventer at veksten i KDA vil bidra til vekst for konsernet totalt i 2021. For KDI forventes andelen «recurring revenues» å fortsatt øke, mens det for KM er ventet et aktivitetsnivå omtrent på 2020-nivå.

Kongsberg, 28. oktober 2021

Styret i Kongsberg Gruppen ASA

TALL & NOTER



Nøkkeltall per kvartal

KONGSBERG	2021				2020					2019				
	2021	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1
<i>MNOK</i>														
Driftsinntekter	19 342	6 216	6 762	6 364	25 612	7 148	5 802	5 983	6 678	23 245	7 938	5 833	6 012	3 462
EBITDA	2 930	1 054	993	883	3 250	948	919	740	643	2 113	825	496	414	378
EBITDA (%)	15,1	17,0	14,7	13,9	12,7	13,3	15,8	12,4	9,6	9,1	10,4	8,5	6,9	10,9
EBIT	2 019	748	697	575	1 905	579	595	429	302	1 029	532	193	98	206
EBIT (%)	10,4	12,0	10,3	9,0	7,4	8,1	10,3	7,2	4,5	4,4	6,7	3,3	1,6	6,0
Resultatandel tilknyttede selskaper	148	79	58	11	186	118	35	33	-	21	(2)	(9)	29	3
Ordreinngang	28 503	15 315	5 544	7 643	28 818	11 381	4 558	6 067	6 812	31 413	6 645	11 810	9 297	3 661
Ordrereserve	44 918	44 918	35 781	36 867	35 947	35 947	31 748	32 935	33 342	32 347	32 347	33 306	27 177	16 786

KONGSBERG MARITIME	2021				2020					2019				
	2021	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1
<i>MNOK</i>														
Driftsinntekter	11 632	3 734	4 092	3 807	16 319	4 319	3 695	3 762	4 543	15 198	5 263	4 041	3 989	1 905
EBITDA	1 439	560	452	427	1 532	464	411	267	390	1 005	408	223	168	206
EBITDA (%)	12,4	15,0	11,1	11,2	9,4	10,7	11,1	7,1	8,6	6,6	7,8	5,5	4,2	10,8
EBIT	951	403	295	254	718	236	227	86	169	356	234	33	(46)	136
EBIT (%)	8,2	10,8	7,2	6,7	4,4	5,5	6,2	2,3	3,7	2,3	4,5	0,8	(1,2)	7,1
Resultatandel tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-
Ordreinngang	13 158	4 864	4 220	4 074	15 925	3 822	3 439	3 850	4 813	14 427	3 858	3 345	4 917	2 306
Ordrereserve	12 870	12 870	11 731	11 483	11 386	11 386	11 826	12 111	12 404	11 311	11 311	12 446	12 920	5 465

KONGSBERG DEFENCE AEROSPACE	2021				2020					2019				
	2021	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1
<i>MNOK</i>														
Driftsinntekter	7 067	2 261	2 456	2 350	8 503	2 619	1 933	2 008	1 942	7 245	2 468	1 578	1 829	1 369
EBITDA	1 443	461	513	469	1 656	514	473	437	231	1 123	446	252	260	165
EBITDA (%)	20,4	20,4	20,9	20,0	19,5	19,6	24,5	21,8	11,9	15,5	18,1	16,0	14,2	12,1
EBIT	1 061	330	386	344	1 157	389	338	314	116	725	336	150	164	75
EBIT (%)	15,0	14,6	15,7	14,7	13,6	14,8	17,5	15,6	6,0	10,0	13,6	9,5	9,0	5,5
Resultatandel tilknyttede selskaper	155	82	59	14	206	120	38	37	10	34	2	(5)	31	6
Ordreinngang	14 769	10 303	1 120	3 346	11 891	7 348	987	1 788	1 769	16 060	2 509	8 254	4 160	1 137
Ordrereserve	31 189	31 189	23 145	24 470	23 477	23 477	18 757	19 658	19 977	20 146	20 146	20 027	13 433	10 519

KONGSBERG DIGITAL	2021				2020					2019				
	2021	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1
<i>MNOK</i>														
Driftsinntekter	616	221	204	192	821	220	185	209	207	799	214	176	209	200
EBITDA	23	22	10	(9)	34	(23)	26	33	(2)	15	-	7	(2)	9
EBITDA (%)	3,8	10,1	4,9	(4,8)	4,1	(10,4)	14,1	15,6	(1,0)	1,8	(0,1)	4,0	(0,8)	4,7
EBIT	(32)	3	(8)	(28)	(22)	(44)	14	21	(14)	(28)	(10)	(5)	(12)	(1)
EBIT (%)	(5,2)	1,5	(4,0)	(14,4)	(2,7)	(19,8)	7,7	10,1	(6,6)	(3,5)	(4,8)	(2,8)	(5,8)	(0,5)
Ordreinngang	556	165	199	192	997	203	151	428	216	884	260	174	233	218
Ordrereserve	924	924	964	972	977	977	1 034	1 083	876	842	842	809	804	783

Summen av linjene i forretningsområdene tilsvarer ikke konsern grunnet eiendomsvirksomheten, konsernfunksjoner og eliminerings.

Sammendratt resultatregnskap

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
		2021	2020	2021	2020	2020
Driftsinntekter	5	6 216	5 802	19 342	18 464	25 612
Driftskostnader	9	(5 161)	(4 883)	(16 412)	(16 162)	(22 362)
EBITDA	5, 13	1 054	919	2 930	2 302	3 250
Avskrivninger		(124)	(122)	(354)	(358)	(481)
Avskrivninger leasingeiendeler	7	(99)	(104)	(296)	(307)	(411)
Nedskrivninger eiendom, anlegg og utstyr		-	(4)	(3)	(4)	(52)
Amortiseringer		(82)	(84)	(257)	(251)	(339)
Nedskrivninger immaterielle eiendeler		-	(10)	-	(55)	(60)
EBIT	5, 13	748	595	2 019	1 326	1 905
Resultatandel felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	79	35	148	67	186
Renter på leasingforpliktelse	7	(33)	(35)	(101)	(107)	(142)
Netto finansposter	8	(8)	(29)	(45)	(83)	(93)
Resultat fra videreført virksomhet før skatt		786	566	2 021	1 203	1 855
Skattekostnad	12	(167)	(122)	(449)	(288)	(374)
Resultat fra videreført virksomhet etter skatt		619	444	1 572	916	1 481
Resultat fra avhendet virksomhet etter skatt		-	11	-	1 451	1 451
Resultat etter skatt		619	455	1 572	2 367	2 932
Henførbart til:						
Aksjeeiere i morselskapet		543	434	1 470	2 326	2 891
Ikke-kontrollerende interesser		76	20	102	41	41
Resultat pr. aksje / Resultat pr. aksje, utvannet, NOK						
- for resultat fra videreført virksomhet		3,04	2,36	8,23	4,86	8,01
- for resultat fra videreført virksomhet, utvannet		3,04	2,36	8,23	4,86	8,01
- for periodens resultat		3,04	2,41	8,23	12,92	16,08
- for periodens resultat, utvannet		3,04	2,41	8,23	12,92	16,08

Sammendratt oppstilling over totalresultatet for perioden

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
		2021	2020	2021	2020	2020
Resultat etter skatt		619	455	1 572	2 367	2 932
Spesifikasjon av perioden:						
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder:</i>						
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter						
- Kontantstrømsikringer	8	45	(59)	94	(202)	(118)
Skatteeffekt kontantstrømsikringer		(10)	13	(21)	44	26
Omregningsdifferanser valuta		34	118	(154)	437	76
Sum poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder		69	72	(81)	279	(16)
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet:</i>						
Estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	(167)
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	36
Sum poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet		-	-	-	-	(131)
Totalresultat for perioden		688	527	1 491	2 646	2 785

Sammendratt oppstilling over finansiell stilling

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	30.9. 2021	30.6. 2021	31.12. 2020
Eiendom, anlegg og utstyr		3 793	3 641	3 665
Leasingeiendeler	7	1 735	1 805	1 965
Immaterielle eiendeler	9	5 093	5 116	5 196
Andeler i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	3 427	3 320	3 465
Andre langsiktige eiendeler		437	541	516
Sum anleggsmidler		14 484	14 423	14 808
Varelager		4 157	4 097	4 132
Kundefordringer		6 192	5 318	5 542
Kundekontrakter, eiendel	8	6 295	5 918	5 783
Derivater	8	493	641	964
Andre kortsiktige fordringer		551	781	580
Betalingsmidler		6 545	5 790	7 420
Sum omløpsmidler		24 234	22 544	24 422
Sum eiendeler		38 718	36 967	39 230
Innskutt egenkapital	4	5 932	5 932	5 933
Opptjent egenkapital		6 489	5 999	6 754
Andre reserver		480	410	559
Ikke-kontrollerende interesser		150	74	55
Sum egenkapital		13 052	12 415	13 301
Langsiktig rentebærende lån	8	2 453	2 453	1 971
Langsiktige leasingforpliktelseser	7	1 531	1 599	1 753
Andre langsiktige forpliktelseser og avsetninger	3	2 688	2 619	2 509
Sum langsiktige forpliktelseser og avsetninger		6 672	6 671	6 233
Kundekontrakter, forpliktelse	8	11 846	10 387	11 103
Derivater	8	412	345	546
Kortsiktig rentebærende lån	8	500	502	1 500
Kortsiktige leasingforpliktelseser	7	361	353	339
Andre kortsiktige forpliktelseser og avsetninger	3	5 876	6 294	6 208
Sum kortsiktige forpliktelseser og avsetninger		18 994	17 882	19 696
Sum egenkapital, forpliktelseser og avsetninger		38 718	36 967	39 230
Egenkapitalandel (%)		33,7	33,6	33,9
Netto rentebærende gjeld		(3 593)	(2 835)	(3 949)

Sammendratt oppstilling over endring i egenkapital

		30.9. 2021	30.6. 2021	31.12 2020
MNOK	Note			
Egenkapital IB		13 301	13 301	12 810
Totalresultat akkumulert		1 491	804	2 785
Utbetalt utbytte		(1 425)	(1 425)	(450)
Tilleggsutbytte		-	-	(1 800)
Tilbakekjøp aksjer under tilbakekjøpsprogram		-	-	(29)
Transaksjoner med egne aksjer i fbm aksjeprogram for ansatte		(112)	(62)	(15)
Kapitalnedsettelse	4	(196)	(196)	-
Utbytte ikke-kontrollerende interesser		(5)	(5)	-
Kjøp/salg ikke-kontrollerende interesser		(1)	(1)	-
Egenkapital UB		13 052	12 415	13 301

Sammendratt kontantstrømoppstilling

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
		2021	2020	2021	2020	2020
EBITDA		1 054	919	2 930	2 302	3 250
EBITDA fra avhendet virksomhet		-	-	-	40	40
Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster		40	(577)	(649)	(1 220)	(539)
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		1 094	343	2 281	1 122	2 751
Utbytte fra felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper	6	-	-	147	130	130
Kjøp/salg av eiendom, anlegg og utstyr		(89)	(119)	(328)	(362)	(506)
Oppgjør ved kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper		-	(16)	(8)	(59)	(59)
Salg av virksomhet		-	(455)	-	3 177	3 051
Aktiverte egenutviklede/kjøpte immaterielle eiendeler (F&U)	9	(59)	(40)	(150)	(187)	(224)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(149)	(630)	(339)	2 699	2 392
Netto endring rentebærende gjeld		(2)	(63)	(518)	(603)	(617)
Nedbetaling av leasingforpliktelse	7	(90)	(86)	(266)	(257)	(342)
Betalte renter		(18)	(22)	(58)	(81)	(102)
Betalte renter på leasingforpliktelse	7	(33)	(34)	(101)	(107)	(142)
Renteinntekter		9	-	33	(51)	57
Netto utbetaling i aksjeprogram for ansatte		-	-	(91)	-	(51)
Tilbakekjøp aksjer under tilbakekjøpsprogram	4	(53)	-	(217)	-	(29)
Utbytte betalt til aksjonærene i morselskapet		-	-	(1 440)	(450)	(450)
- herav utbytte egne aksjer		-	-	15	2	2
Tilleggsutbytte		-	-	-	-	(1 800)
Oppgjør av basiswapper		(2)	-	(114)	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(188)	(205)	(2 755)	(1 547)	(3 474)
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler		(2)	(20)	(62)	170	97
Netto endring betalingsmidler		755	(512)	(875)	2 444	1 766
Betalingsmidler ved begynnelsen av perioden		5 790	8 610	7 420	5 654	5 654
Betalingsmidler ved periodens slutt		6 545	8 098	6 545	8 098	7 420

Note 1 | Generell informasjon og prinsipper

Generell informasjon

Konsernregnskapet for 3. kvartal (delårsregnskapet) omfatter Kongsberg Gruppen ASA, dets datterselskaper og andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap som er inntatt etter egenkapitalmetoden.

Prinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 (Delårsrapportering), børsforskriftene og i henhold til tilleggskravene som fremkommer i Verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2020.

Konsernregnskapet for 2020 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er fastsatt av EU.

Konsernregnskapet for 2020 er tilgjengelig på www.kongsberg.com.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 | Nye standarder tatt i bruk fra 1.1.2021

Regnskapsprinsippene som er benyttet i kvartalsrapporten er de samme prinsipper som for konsernregnskapet for 2020 med unntak av endringer i IFRS 9, IFRS 7 og IFRS 16 vedrørende tilpasninger til nye referanserenter, som har trådt i kraft fra 1. januar 2021. Endringene har ikke hatt vesentlig effekt på konsernregnskapet.

Note 3 | Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet, er de samme som ved utarbeidelsen av konsernregnskapet for 2020.

Note 4 | Kapitalnedsettelse i Q2 2021 og tilbakekjøp aksjer Q3 2021

KONGSBERGs ordinære generalforsamling vedtok 6. mai 2021 at selskapets aksjekapital skulle reduseres med 1 445 773,75 kroner, fra 224 987 582,25 kroner, ved sletting og innløsning av totalt 1 156 619 aksjer. Etter kapitalnedsettelsen er KONGSBERGs aksjekapital 223 541 807,50 kroner, fordelt på 178 833 446 aksjer hver pålydende 1,25 krone.

Som offentliggjort i børsmelding 19. mai 2021 har KONGSBERG inngått en ikke-diskresjonær avtale med Danske Bank for tilbakekjøp av KONGSBERG-aksjer for inntil 200 millioner kroner i markedet. Tilbakekjøpene startet 16. august 2021. Totalt har KONGSBERG kjøpt 218 878 aksjer tilsvarende en verdi på MNOK 53 i 3. kvartal. Ved utgangen av 3. kvartal eide KONGSBERG 240 839 egne aksjer.

Note 5 | Segmentinformasjon

	DRIFTSINNEKTER						EBITDA						EBIT					
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12			
	2021	2020	2021	2020	2020	2021	2020	2021	2020	2020	2021	2020	2021	2020	2020			
MNOK																		
KM	3 734	3 695	11 632	12 000	16 319	560	411	1 439	1 068	1 532	403	227	951	482	718			
KDA	2 261	1 933	7 067	5 883	8 503	461	473	1 443	1 142	1 656	330	338	1 061	769	1 157			
Øvrige ¹⁾	220	174	643	580	790	33	35	48	93	62	16	30	7	75	30			
Konsern	6 216	5 802	19 342	18 464	25 612	1 054	919	2 930	2 302	3 250	748	595	2 019	1 326	1 905			

1) Øvrig virksomhet består av Kongsberg Digital (KDI), eiendomsvirksomhet, konsernfunksjoner og elimineringer. For særskilt informasjon om KDI se eget avsnitt i rapporten.

Driftsinntekter hittil i år per divisjon:

MNOK	2021	2020
Divisjoner		
Global Customer support & Services	5 603	5 349
Integrated Solutions	2 753	3 292
Sensor & Robotics	2 027	2 041
Propulsion & Engines	1 689	1 715
Deck Machinery	612	534
Annet/eliminering	(1 051)	(930)
Kongsberg Maritime	11 632	12 000
Land Systems	2 116	1 595
Integrated Defence Systems	2 191	1 746
Aerostructures	1 716	1 519
Missile Systems	1 167	955
Space & Surveillance	505	421
Annet/eliminering	(628)	(353)
Kongsberg Defence & Aerospace	7 067	5 883
Annet/eliminering	643	580
Sum inntekter	19 342	18 464

Tabellen nedenfor viser forventet tidspunkt for når gjenstående leveringsforpliktelser i ordreserven per 30.9.2021 kommer til inntekt:

MNOK	2021				2020			
	Tidspunkt for inntekstføring				Tidspunkt for inntekstføring			
	Ordreservere 30.9.21	2021	2022	2023 og senere	Ordreservere 30.9.20	2020	2021	2022 og senere
Kongsberg Maritime	12 870	2 746	7 215	2 909	11 826	3 453	6 324	2 049
Kongsberg Defence & Aerospace	31 189	3 118	9 265	18 806	18 757	2 573	8 030	8 154
Annet/eliminering	860	179	446	234	1 165	234	473	457
Sum	44 918	6 043	16 927	21 948	31 748	6 261	14 828	10 659

Note 6 | Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Spesifikasjon av bevegelse på balanselinjen "Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper" 1.1. - 30.9.2021

MNOK	Andel	Netto eiendel 1.1.21	Tilgang/ avgang i perioden	Mottatt utbytte	Resultat andel ¹⁾	Andre poster og utvidet resultat	Bokført andel 30.9.21	Resultatandel 1.7 - 30.9
Patria Oyj	49,9 %	2 841	-	(84)	58	(41)	2 773	38
Kongsberg Satellite Services AS	50,0 %	557	-	(63)	105	-	599	43
Andre andeler		68	2	-	(14)	-	55	(2)
Sum		3 465	2	(147)	148	(41)	3 427	79

¹⁾ Resultatandel er innregnet etter skattekostnad og amortisering av merverdier.

Resultatandel i Patria:

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2021	2020	2021	2020	2020
KONGSBERGs andel (49,9%) ¹⁾	42	8	68	20	132
Amortisering av merverdier etter skatt	(4)	(4)	(11)	(16)	(25)
Resultatandel innregnet i KDA	38	4	58	4	108

¹⁾ Andel av Patrias resultat etter skatt og justering for ikke-kontrollerende interesser og resultat fra KAMS.

Resultatandel og utbytte fra tilknyttede selskap pr. forretningsområde:

MNOK	Resultatandel					Utbytte				
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2021	2020	2021	2020	2020	2021	2020	2021	2020	2020
KDA	82	38	155	85	206	-	-	147	130	130
Øvrige	(3)	(3)	(7)	(18)	(20)	-	-	-	-	-
Konsern	79	35	148	67	186	-	-	147	130	130

Note 7 | Leieavtaler

KONGSBERG har leiekontrakter hovedsakelig tilknyttet tomter og bygg, men har også leiekontrakter på maskiner, biler og utstyr.

IFRS 16 effekter på oppstilling over finansiell stilling:

Inngående balanse 01.01.2021	1 965
Tilgang	47
Avskrivninger Q1	(98)
Omregningsdifferanser	(16)
Inngående balanse 01.04.2021	1 899
Tilgang	5
Avgang	(4)
Avskrivninger Q2	(99)
Omregningsdifferanser	4
Inngående balanse 01.07.2021	1 805
Tilgang	27
Avskrivninger Q3	(99)
Omregningsdifferanser	3
Utgående balanse 30.9.2021	1 735

	30.9.2021	30.6.2021	31.12.2020
Leasingeiendeler	1 735	1 805	1 965
Langsiktige leasingforpliktelser	1 531	1 599	1 753
Kortsiktige leasingforpliktelser	361	353	339

IFRS 16 effekter på periodens resultat:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2 021	2 020	2 021	2 020	2 020
Tilbakeført leiekostnader tidligere inkludert i EBITDA	123	119	366	364	484
Gevinst/ tap avang leiekontrakter	-	-	1	-	-
Økt EBITDA i perioden	123	119	367	364	484
Avskrivninger på leiekontrakter	(99)	(104)	(296)	(307)	(411)
Økt EBIT i perioden	23	15	71	56	73
Rentekostnad på leasing gjeld i perioden	(33)	(35)	(101)	(107)	(142)
Redusert EBT i perioden	(9)	(20)	(30)	(51)	(69)

Note 8 | Finansielle instrumenter

Lån og lånerammer

Konsernet har fem obligasjonslån på til sammen MNOK 2 950. Lånene er klassifisert som langsiktige, med unntak av KOG12 (pålydende MNOK 500), som forfaller innen ett år og derfor er reklassifisert til kortsiktig gjeld. Forfall på de langsiktige obligasjonslånene er fra 5. desember 2023 til 2. juni 2026. Konsernet har i tillegg en syndikert lånefasilitet på MNOK 2 300 og en kassekreditt på MNOK 500. Begge var ubenyttet.

Rentebærende lån:

			30.9.2021	31.12.2020
MNOK	Forfall	Nominell rente	Verdi ¹	Verdi ¹
Langsiktige lån:				
Obligasjonslån KOG09 - fast rente	02.06.2026	3,20%	1 000	1 000
Obligasjonslån KOG11 - fast rente	05.12.2023	2,90%	450	450
Obligasjonslån KOG13 - flytende rente	06.06.2024	1,62%	500	500
Obligasjonslån KOG14 - flytende rente ²	26.02.2026	1,28%	500	-
Andre langsiktige lån ³			3	21
Sum langsiktige lån			2 453	1 971
Kortsiktige lån:				
Obligasjonslån KOG08 - flytende rente			-	1 000
Obligasjonslån KOG12 - flytende rente ⁴	06.12.2021	1,30%	500	500
Andre kortsiktige lån			-	-
Sum kortsiktige lån			500	1 500
Sum rentebærende lån			2 953	3 471
Syndikert lånefasilitet (ubenyttet låneramme)	15.03.2023		2 300	2 300
Kassekreditt (ubenyttet)			500	500

¹ Verdi er lik nominell verdi. For obligasjonslån er balanseført verdi lik nominell verdi.

² KONGSBERG utstedte 22. februar 2021 MNOK 500 i en ny obligasjon med 5 års løpetid og flytende rente på 3M NIBOR + 0,86% p.a. Obligasjonene er notert på Oslo Børs i løpet av tredje kvartal.

³ Andre langsiktige lån er mindre låneopptak i enkelte av konsernets datterselskaper.

⁴ Obligasjonslån KOG12 ble reklassifisert til kortsiktig gjeld per 31.12.2020.

Valutaterminer

Virkelig verdi på beholdninger klassifisert som kontantstrømsikringer, som fremkommer i oppstilling over totalresultatet, økte med MNOK 94 før skatt i perioden 1.1. - 30.09.2021. Herav utgjorde endring i virkelig verdi av urealiserte valutaterminer klassifisert som kontantstrømsikringer en økning på MNOK 9 i samme periode. Den totale endringen i netto virkelig verdi på virkelig verdisikringer utgjorde en reduksjon på MNOK 481 fra årsskiftet. Spotkursene ved kvartalsslutt var USD/NOK 8,75, EUR/NOK 10,13 og GBP/NOK 11,78.

Valutaterminer klassifisert som kontantstrømsikringer:

MNOK	Forfaller i 2021		Forfaller i 2022 eller senere		Totalt		
	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.21	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.21	Verdi i NOK på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.20	Virkelig verdi pr 30.9.21
USD	58	(29)	(255)	(43)	(197)	(3)	(72)
EUR	224	8	(123)	(4)	100	13	4
Øvrige	(9)	-	(44)	(1)	(54)	(1)	(2)
Sum	272	(21)	(423)	(49)	(151)	9	(69)
Rullerte valutaterminer		(9)		(49)		62	(58)
Totalt	272	(30)	(423)	(98)	(151)	71	(128)

Valutaterminer kontantstrømsikringer, eiendel	22
Valutaterminer kontantstrømsikringer, gjeld	91
Netto valutaterminer kontantstrømsikringer	(69)

Virkelig verdi refererer til nåverdien av forskjellen mellom revaluert terminkurs 30.09.21 og terminkurs på tidspunktet for inngåelse av terminkontrakten.

Endring i virkelig verdi på kontantstrømsikringer ført over totalresultatet er MNOK 94, mens endringen i tabellen ovenfor viser MNOK 71. Differansen på MNOK 22 skyldes endring i virkelig verdi på rente- og valutabytteavtaler med MNOK 34 og endring i virkelig verdi på opsjoner med netto MNOK -11.

Valutaterminer klassifisert som virkelig verdisikringer:

MNOK	Forfaller i 2021		Forfaller i 2022 eller senere		Totalt		
	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.21	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.21	Verdi i NOK på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.20	Virkelig verdi pr 30.9.21
USD	2 850	(11)	4 914	(3)	7 764	(419)	(14)
EUR	1 677	9	4 050	127	5 728	42	137
GBP	(5)	(2)	1 083	1	1 078	(16)	(1)
Øvrige	209	4	517	22	726	(88)	26
Totalt	4 731	1	10 565	147	15 296	(481)	148

Valutaterminer virkelig verdisikringer, eiendel	468
Valutaterminer virkelig verdisikringer, gjeld	320
Netto valutaterminer virkelig verdisikringer	148

Nettoverdien av virkelig verdisikringer er bokført som derivater i balansen med motpost i kundekontrakter, eiendel med MNOK 182 (reduksjon) og kundekontrakter, forpliktelse med MNOK -28 (reduksjon).

Spesifikasjon av derivater:

	30.9.	30.6.	31.12.
<i>MNOK</i>	2021	2021	2020
Valutaterminer, kontantstrømsikringer	22	12	23
Valutaterminer, virkelig verdisikringer	468	629	924
Rente- og valutabytteavtaler	3	-	-
Valutaopsjoner	-	-	17
Sum derivater omløpsmidler	493	641	964
Valutaterminer, kontantstrømsikringer	91	90	101
Valutaterminer, virkelig verdisikringer	320	251	295
Rente- og valutabytteavtaler	-	5	144
Valutaopsjoner	-	-	6
Sum derivater kortsiktige forpliktelser	412	345	546

Note 9 | Produktutvikling

Produktvedlikehold og utvikling ført over resultatet i perioden:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
<i>MNOK</i>	2021	2020	2021	2020	2020
Produktvedlikehold	102	92	314	292	414
Utviklingskostnader	223	165	755	637	939
Totalt	325	258	1 069	929	1 353

Aktivert utvikling i perioden:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
<i>MNOK</i>	2021	2020	2021	2020	2020
Aktivert utvikling	59	39	150	186	223

I balansen pr. 3. kvartal var de største aktiverte prosjektene knyttet til utvikling av den digitale plattformen Kognifai, Joint Strike Missile (JSM) og annen missilteknologi, våpenstasjoner (MCT og RWS), kommunikasjonsløsninger og fjernstyrte kontrolltårn for flyplasser.

Note 10 | Nærstående parter

Styret er ikke kjent med at det i 3. kvartal i tilknytning til nærstående parter har vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

Note 11 | Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Konsernets behandling av ulike risikoer er beskrevet i årsrapporten for 2020. Det er i løpet av dette kvartalet ikke avdekket nye vesentlige risiko- og usikkerhetsfaktorer.

Note 12 | Skattekostnad

Skattekostnaden per 3. kvartal ble beregnet til 22,2 prosent av resultatet før skatt. Skattekostnaden ble påvirket av ikke fradragsberettigede kostnader, kildeskatt på utbytte fra utenlandske datterselskap og at resultatandeler fra tilknyttede selskaper ble innregnet etter skatt.

Note 13 | Definisjoner

KONGSBERG benytter begreper i konsernregnskapet som ikke er forankret i regnskapsstandarder etter IFRS. Nedenfor følger våre definisjoner og forklaringer til disse begrepene.

EBITDA og *EBIT* anses av KONGSBERG å være normale begreper i regnskapssammenheng, men som IFRS ikke behandler i sine regnskapsstandarder. EBITDA er en forkortelse for «Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation» (resultat før finansposter, skatt, avskrivning og amortisering). KONGSBERG benytter EBITDA i resultatregnskapet som summeringslinje for andre regnskapslinjer. Disse regnskapslinjene er definert i våre regnskapsprinsipper, som er en del av årsregnskapet for 2020. Tilsvarende gjelder for EBIT.

Restruktureringskostnader består av lønn og arbeidsgiveravgift ved avslutning av ansettelsesforhold (som etterlønn og gavpensjon) i forbindelse med nedbemanning. I tillegg kommer husleie og relaterte kostnader eller eventuelle engangsbetalinger ved avslutning av leieavtaler før leieavtalens utløp for arealer som ikke er i bruk.

Netto rentebærende gjeld er nettobeløpet av regnskapslinjene «Betalingsmidler» og kort- og langsiktig rentebærende gjeld, eksklusive leasingforpliktelser.

Return on Average Capital Employed (ROACE) defineres som 12 måneders rullerende EBIT inklusive resultatandel fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper, eksklusive IFRS 16 dividert på 12 måneders gjennomsnittlig egenkapital og netto rentebærende gjeld.

Netto rentebærende gjeld/EBITDA før IFRS 16 defineres som netto rentebærende gjeld dividert på 12 måneders rullerende EBITDA eksklusive IFRS 16.

Arbeidskapital defineres som omløpsmidler (unntatt betalingsmidler) fratrukket ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt). Valutainstrumenter klassifisert som kontantstrømsikringer inngår ikke i arbeidskapitalen.

Arbeidskapital er beregnet på følgende måte:

	30.9. 2021	30.6. 2021	31.12. 2020
MNOK			
Omløpsmidler	24 234	22 544	24 422
Kortsiktige forpliktelser og avsetninger	(18 994)	(17 882)	(19 696)
<i>Justert for:</i>			
Betalingsmidler	(6 545)	(5 790)	(7 420)
Kortsiktig rentebærende lån	500	502	1 500
Kortsiktige leasingforpliktelser	361	353	339
Netto betalbar skatt	77	75	66
Finansielle instrumenter klassifisert som kontantstrømsikringer	124	170	332
Arbeidskapital	(244)	(28)	(458)

Book/bill er ordreinngang dividert på driftsinntekter.

Recurring revenues består av inntekter fra Software as a Service inntekter, Software Leases og Software Maintenance & User Support.

Organisk vekst er endring i driftsinntekter eksklusive oppkjøpte selskaper.

