

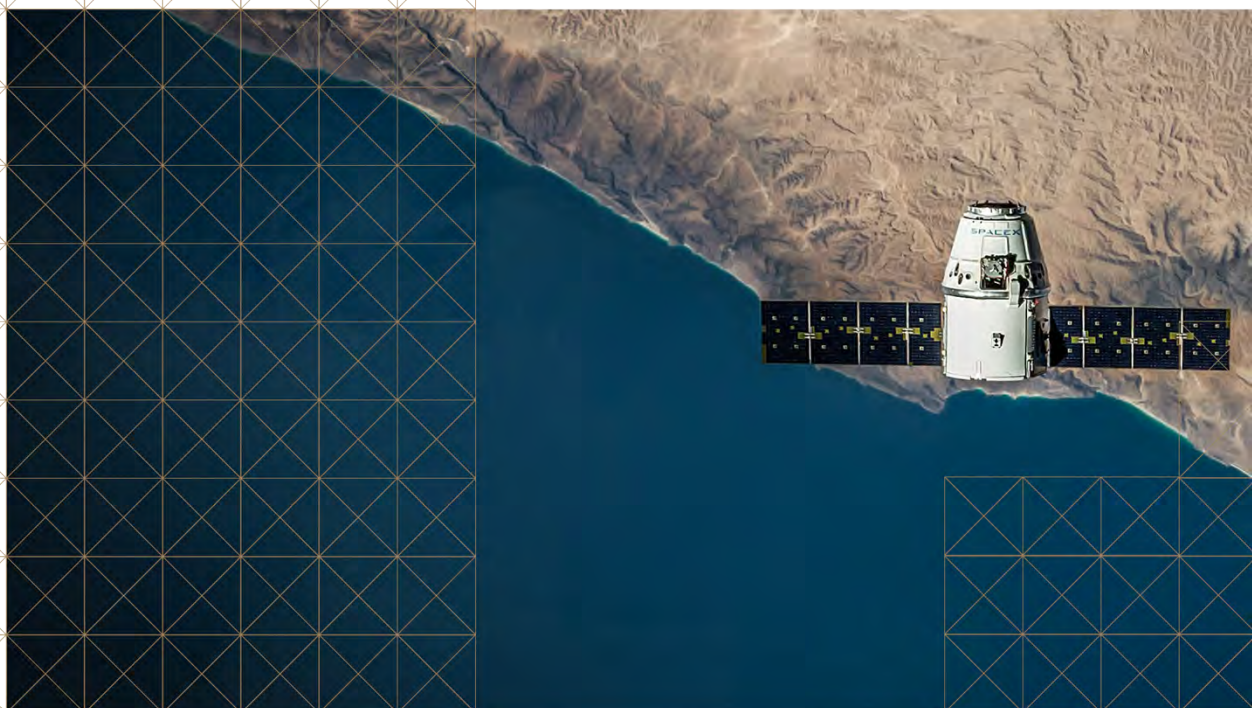


KONGSBERG

# KVARTALS RAPPORT 1. KVARTAL 2020



# KONGSBERG



**GEIR HÅØY**  
Konsernsjef

«Covid-19-utbruddet har fått store ringvirkninger for den globale økonomien, og myndigheter i land over hele verden har innført en rekke restriksjoner. Til tross for dette, er KONGSBERGs resultater i kvartalet i mindre grad påvirket. Rekordhøy ordresreserve ved inngangen til året og et sterkt ettermarked har bidratt til god aktivitet og gode resultater i 1. kvartal. KONGSBERG leverer vekst i alle forretningsområder, og ordreinngangen er også solid i hele konsernet. Samtidig ser vi at vi i større grad vil bli påvirket av COVID-19 situasjonen og gjeldene restriksjoner fremover.

Det er satt i gang en rekke tiltak for å tilpasse organisasjonen til dagens situasjon, for å sikre helse, sikkerhet, arbeidsplasser, effektivitet og likviditet, samt å levere på forpliktelser ovenfor kunder og andre viktige interessenter. Motivasjonen og evnen til å finne løsninger som gjør det mulig å levere både på nye prosjekter og oppdrag er stor blant ansatte, kunder og samarbeidspartnere. Vårt internasjonale oppsett med ansatte i 40 land bidrar også til å sikre nærhet til kundene og løse oppdrag lokalt.

Det er til dels stor usikkerhet for hele verdikjeden også fremover, gitt reiserestriksjoner, karantenebestemmelser og andre smittevern hensyn. I tillegg vil det store oljeprisfallet redusere investeringsnivåene og aktiviteten innenfor enkelte segmenter fremover. Vi forventer at resultatene vil bli påvirket av dette i de kommende kvartaler. Vi opplever myndighetenes håndtering av krisen som god, men jeg ønsker å understreke viktigheten av at nasjonale og internasjonale myndigheter ytterligere fokuserer på å sette i gang aktiviteter som genererer verdiskaping.»

# Hovedpunkter

## KONGSBERG

Vekst, økt ordreinngang og bedret EBITDA i kvartalet. Effekter fra Covid-19 lite merkbare på resultatene i 1. kvartal. Iverksatt betydelige tiltak både i forhold til å begrense spredning, sikre operasjoner og resultater. Salget av Hydroid Inc. rapporteres som «Resultat fra avhendet virksomhet» og er ikke inkludert i EBITDA i kvartalet.

## KONGSBERG MARITIME

Økt ordreinngang, 20 prosent vekst i driftsinntekter (inkl pro-forma CM i 1. kvartal 2019) og gode resultater til tross for lav kontrahering av nye fartøy i markedet. Det amerikanske datterselskapet Hydroid Inc. solgt til Huntington Ingalls Industries (HII) for MUSD 350. KONGSBERG inngikk samtidig en strategisk samarbeidsavtale med HII som utvider nedslagsfeltet for KMs produktportefølje mot spesielt det militære markedet i USA.

## KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

42 prosent vekst i driftsinntekter til MNOK 1 942. EBITDA-margin på nivå med 1. kvartal i fjor. Ordreserven stabil på omlag NOK 20 milliarder. Ordreinngangen i kvartalet er hovedsakelig drevet av RWS-salg til flere kunder samt god ordreinngang innen missil-divisjonen.

## KONGSBERG DIGITAL

Driftsinntektene er 3,5 prosent høyere enn 1. kvartal i fjor, hovedsakelig drevet av Energy-området. Book/bill i kvartalet er 1,04.

# Nøkkeltall

Kongsberg Gruppen solgte Hydroid Inc., et heleid datterselskap i forretningsområdet Kongsberg Maritime, 26. mars 2020. Hydroids bidrag til resultater, ordreinngang og ordreserver er justert ut av nøkkeltallene i kvartalsrapporten som «avhendet virksomhet». Nøkkeltall for resultater, ordreinngang og ordreserver, inkludert sammenligningstall, er således fra videreført virksomhet. For balansetall og kontantstrømmer er det ikke gjort justeringer for Hydroid (se note 13 Avhendet virksomhet for mer informasjon).

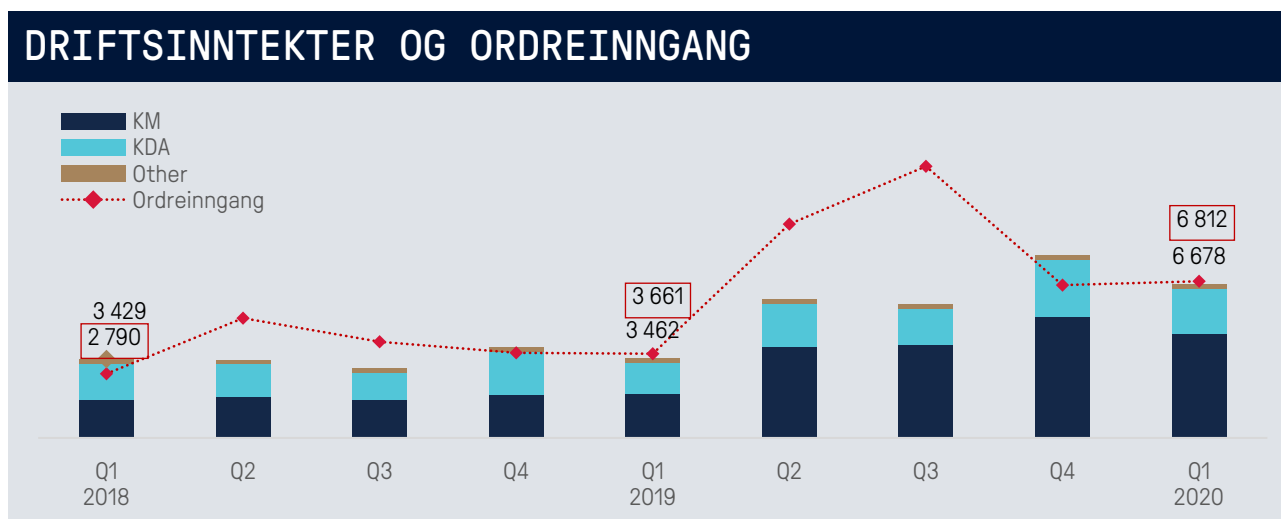
	1.1. - 31.3.		
MNOK	2020	2019	2019
Driftsinntekter	6 678	3 462	23 245
EBITDA	643	381	2 134
EBITDA (%)	9,6	11,0	9,2
EBIT	301	209	1 050
EBIT (%)	4,5	6,0	4,5
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	257	190	833
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	198	140	596
Resultat etter skatt inkludert avhendet virksomhet	1 638	170	717
EPS videreført virksomhet (NOK)	1,04	0,78	3,22
EPS inkludert avhendet virksomhet (NOK)	9,09	0,95	3,98
Ordreinngang	6 812	3 661	31 413

	31.3.	31.12.
MNOK	2020	2019
Egenkapitalandel (%)	35,1	32,5
Netto rentebærende gjeld <sup>1)</sup>	(5 983)	(1 565)
Arbeidskapital <sup>2)</sup>	(871)	17
ROACE (%) <sup>3)</sup>	10,1	10,0
Ordreserver	33 342	32 347
Antall ansatte	10 621	10 793

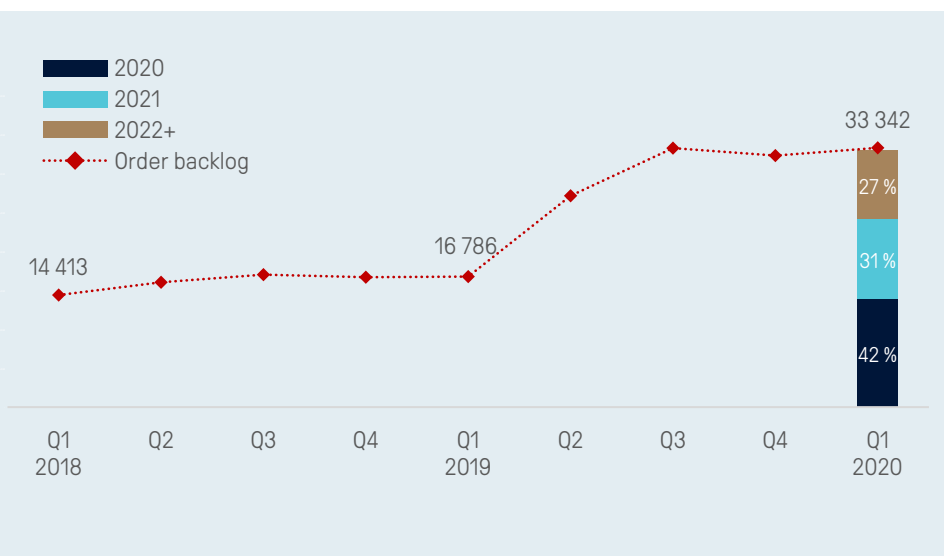
<sup>1)</sup> Netto rentebærende gjeld er nettobeløpet av regnskapslinjene «Betalingsmidler» og kort- og langsiktig rentebærende gjeld, eksklusive leasingforpliktelser.

<sup>2)</sup> Omløpsmidler (unntatt betalingsmidler) fratrukket ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt). Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi inngår ikke i arbeidskapitalen.

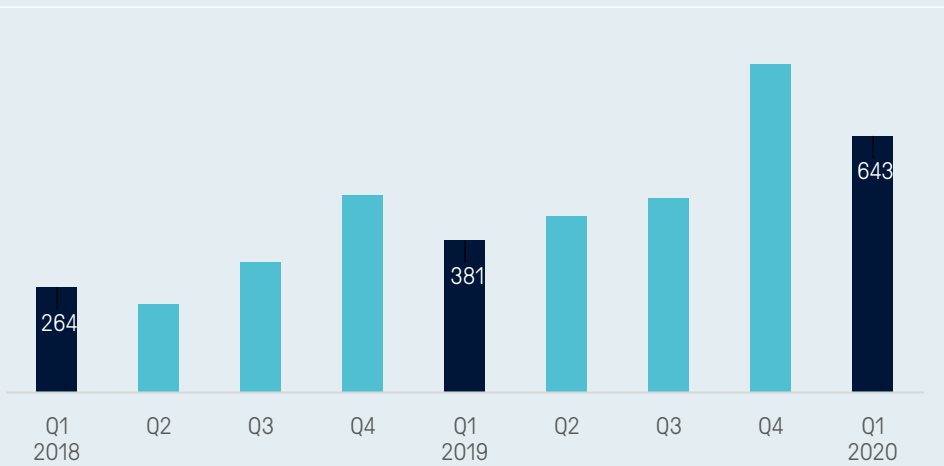
<sup>3)</sup> 12 måneders rullerende EBIT eksklusive IFRS 16 dividert på 12 måneders gjennomsnittlig egenkapital og netto rentebærende gjeld. Netto rentebærende gjeld er justert for kjøpesummen av Rolls-Royce Commercial Marine i forhold til det som er rapportert i 1. kvartal 2019.



## ORDRERESERVE



## EBITDA



Tallene for 2018 er eksklusive IFRS 16

## EPS Videreført virksomhet



Tallene for 2018 er eksklusive IFRS 16

\*EPS Q1 2020 9,09 grunnet avhendet virksomhet

# Resultat, marked og ordre

**Driftsinntektene i 1. kvartal ble MNOK 6 678** mot MNOK 3 462 samme kvartal i fjor. Inkludert proforma driftsinntekter for Commercial Marine er sammenliknbare driftsinntekter i 1. kvartal 2019 MNOK 5 333. Dette gir en vekst på 25 prosent.

**EBITDA i 1. kvartal ble MNOK 643, en EBITDA-margin på 9,6 prosent** mot MNOK 381 (11,0 prosent) samme kvartal i fjor. Inkludert proformatall for CM i 1. kvartal 2019 ville EBITDA vært MNOK 348 og EBITDA-marginen 6,5 prosent. Justert EBITDA<sup>1</sup> i 1. kvartal 2020 ble MNOK 682.

<sup>1</sup> Se definisjoner i note 14.

## Oppstilling av justert EBITDA 1. kvartal 2020 (MNOK):

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Justert EBITDA	682	353	2 449
EBITDA-effekt, gevinst ved salg av Kongsberg Evotec	-	107	107
Integrasjonskostnader Commercial Marine	(32)	(79)	(279)
Restruktureringskostnader Commercial Marine	(7)	-	(143)
<b>EBITDA rapportert</b>	<b>643</b>	<b>381</b>	<b>2 134</b>

Salget av Hydroid medførte en foreløpig beregnet gevinst etter skatt på MNOK 1 420 som er bokført som resultat fra virksomhet under avhendelse. Resultat etter skatt fra Hydroid i kvartalet utgjorde MNOK 20 (MNOK 29) som også er klassifisert som resultat fra virksomhet under avhendelse. Resultat fra avhendet virksomhet utgjør totalt MNOK 1 440 etter skatt (MNOK 121 i 2019).

**Ordreinngangen i 1. kvartal ble MNOK 6 812**, mot 3 661 samme kvartal i fjor. Dette gir en book/bill i kvartalet på 1,02. Inkludert proforma ordreinngang i CM var ordreinngangen MNOK 5 634 i 1. kvartal 2019.

**Ordreserven ved utgangen av 1. kvartal var MNOK 33 342**, mot MNOK 32 347 ved årsskiftet og MNOK 16 786 på samme tid i fjor. Deler av den økte ordreserven i 1. kvartal skyldes valutaeffekter på ordreserve utenfor Norge.

## DRIFTSINNTEKTER

6 678

MNOK

## EBITDA - MARGIN

9,6%

## ORDREINNGANG

6 812

MNOK

## Kontantstrøm

KONGSBERG har en netto økning i betalingsmidler på MNOK 3 883 i 1. kvartal. Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter er positiv med MNOK 940. EBITDA er MNOK 643 fra videreført virksomhet. EBITDA fra avhendet virksomhet er MNOK 40. Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster bidrar med MNOK 257 i positiv kontantstrøm. Det er store innbetalinger fra kunder i KDA i perioden. Samtidig er det en økning i kundefordringer, spesielt i KM. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er positiv med MNOK 3 449. Hovedårsaken er mottatt oppgjør i forbindelse med salget av Hydroid Inc. Senere i 2020 vil konsernet måtte betale om lag MNOK 650 i skatt knyttet til transaksjonen. I tillegg vil det påløpe skatt knyttet til disponering av midlene. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negativ med MNOK 850, dette inkluderer nedbetaling av obligasjonslån KOG10 med MNOK 550. I tillegg har konsernet MNOK 344 i positive omregningsdifferanser knyttet til kontantbeholdning utenfor Norge.

## Balanse

Konsernet har rentebærende gjeld på til sammen MNOK 3 554. Ved utgangen av kvartalet består langsiktig rentebærende gjeld av fem obligasjonslån på til sammen MNOK 3 450, og annen langsiktig rentebærende gjeld på MNOK 23. Obligasjonslånet KOG10 på MNOK 550 er nedbetalt i 1. kvartal. Total kortsiktig rentebærende gjeld er MNOK 81. Se note 7. Konsernet har MNOK 9 537 i betalingsmidler ved utgangen av 1. kvartal mot MNOK 5 654 ved utgangen av 4. kvartal 2019.

Netto rentebærende gjeld er ved utgangen av kvartalet på MNOK – 5 983 mot MNOK -1 565 ved utgangen av 2019. Endringen kommer hovedsakelig av økning i betalingsmidler som følge av mottatt oppgjør for salget av Hydroid Inc, mottatte forskudd fra kunder og nedbetaling av obligasjonslån. 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 1. kvartal 2020.

Totalbalansen har økt med MNOK 3 291 hittil i år, hovedsakelig som følge av oppgjør og avsatt skatt i forbindelse med salg av Hydroid, verdiendringer på valutaderivater som sikrer ordreserven, samt reduksjon gjennom nedbetaling av obligasjonslån.

NETTO RENTEBÆRENDE GJELD

**(5 983)**

MNOK

EGENKAPITALANDEL

**35,1%**

	31.3.	31.12.
MNOK	2020	2019
Egenkapital	14 989	12 810
Egenkapitalandel (%)	35,1	32,5
Totalkapital	42 713	39 422
Arbeidskapital <sup>1)</sup>	(871)	17
Rentebærende gjeld	3 554	4 089
Betalingsmidler	9 537	5 654
Netto rentebærende gjeld <sup>1)</sup>	(5 983)	(1 565)

<sup>1)</sup> Se definisjoner note 14



## Valuta

Selskapets valutapolicy innebærer at kontraktsfestede valutastrømmer blir sikret med terminkontrakter (virkelig verdisikringer). Nettoverdi på verdisikringer er betydelig redusert som følge av svekkelsen av den norske kronen mot relevante valutaer i kvartalet og endringen fra årsskiftet utgjør en reduksjon på MNOK 2 257. I tillegg kan en andel av valutaeksponeringen i store forpliktende tilbud sikres. Dette gjøres der sannsynligheten for kontraktsinngåelse er høy (kontantstrømsikringer). Selskapets portefølje av kontantstrømsikringer hadde en virkelig verdi på MNOK -40 ved utgangen av kvartalet, som er bokført mot egenkapitalen. Virkelig verdi representerer her regnskapsmessig urealisert gevinst/tap i forhold til avtalte kurser. Se også note 7 for tallmessig oppstilling.

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.

Konsernets valutapolicy tilsier at den regnskapsmessige inntektsføringen i stor grad vil være basert på valutakurser som er sikret på historisk nivå. Dette medfører en begrenset resultat effekt på kort sikt dersom konsernets funksjonelle valuta (NOK) brått 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 406 i kvartalet, hvorav MNOK 64 er balanseført. Se tabell i note 8. Utvikling ført på balansen i kvartalet er i hovedsak knyttet til prosjekter i KDI og KDA.

De største balanseførte prosjektene ved utgangen av kvartalet er knyttet til utvikling av digital plattform (Kognifai), Joint Strike Missile (JSM), medium kaliber våpenstasjon (MCT) og fjernstyrte kontrolltårn for flyplasser.

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



## Personalforhold

Selskapet har 10 621 medarbeidere ved utgangen av kvartalet. Det er en reduksjon på 172 ansatte i kvartalet som i hovedsak er knyttet til salget av Hydroid. I forbindelse med restruktureringen av CM ble det annonsert at antall ansatte skal reduseres med om lag 450. Ved utgangen av 1. kvartal har alle disse avsluttet arbeidsforholdet, signert sluttavtale, eller fått melding om at arbeidsforholdet blir avsluttet.



Antall ansatte per område

## Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet består av Kongsberg Digital (KDI), eiendomsvirksomhet og konsernfunksjoner.

KDI har en omsetning på MNOK 207 som er 3,5 prosent høyere enn 1. kvartal 2019. Økningen kommer i Energy-området. Book/bill i kvartalet er på 1,04.







## Bakgrunn

Fra og med 1. kvartal 2020 rapporteres Kongsberg Maritime (KM) som én enhet. Det vil da ikke lenger bli rapportert separate tall for Commercial Marine (CM) da CM nå er å betrakte som en fullt ut integrert del av KM. Historiske proformatall for CM før KMs eierperiode vil bli opplyst der det er relevant.

KM har i 1. kvartal solgt og slutført salget av det amerikanske datterselskapet Hydroid Inc. Dette medfører at alle resultat tall fra Hydroid er tatt ut av resultatlinjene i KONGSBERG og Kongsberg Maritime for 1. kvartal og historiske kvartaler og er presentert netto på egen linje i sammendratt resultat som «avhendet virksomhet».

## Resultat

**Driftsinntektene ble MNOK 4 543 i 1. kvartal** mot MNOK 1 905 samme kvartal i fjor. CM ble overtatt av KM 1. april 2019, inkludert proforma 1. kvartal CM i 2019 var omsetningen MNOK 3 776. Veksten i 1. kvartal er da 20 prosent. Alle divisjoner hadde vekst i perioden.

**EBITDA ble MNOK 390 i 1. kvartal, en EBITDA-margin på 8,6 prosent** mot MNOK 206 (10,8 prosent) samme kvartal i fjor. I 1. kvartal 2020 er det påløpt MNOK 39 i integrasjons- og restruktureringskostnader knyttet til integrasjonen av CM. Tilsvarende påløp det MNOK 79 i 1. kvartal 2019. I tillegg hadde KM en regnskapsmessig gevinst på MNOK 107 i 1. kvartal 2019 knyttet til salg av Kongsberg Evotec. Justert for dette er EBITDA i 1. kvartal 2020 MNOK 429, tilsvarende en margin på 9,5 prosent mot MNOK 178, tilsvarende en margin på 9,3 prosent i 1. kvartal 2019.

Integrasjons- og restrukturerings-kostnadene i 1. kvartal er hovedsakelig knyttet til sammenslåing og strømlinjeforming av IT-systemer, samt restruktureringsprosesser.

Som et ledd i kjøpet av CM er det iverksatt et bredt integrasjonsprogram. Besparelsene kommer fra sammenslåing av kontorer, reduserte overhead-kostnader, samt harmonisering av produktportefølje. Det er også gjennomført restrukturerings tiltak som til sammen innebærer en reduksjon på om lag 450 årsverk. Prosessen er til nå konkludert for samtlige av disse.

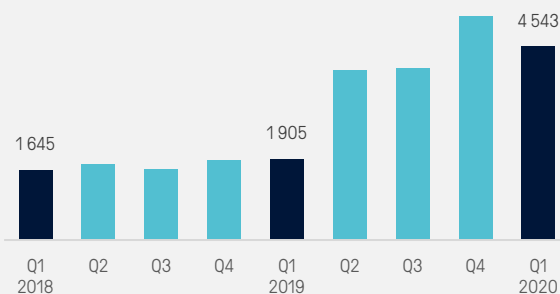
Totalt sett gir integrasjonsprogrammet isolerte positive effekter i 1. kvartal 2020 på MNOK 135 og KONGSBERG er i rute i forhold til ambisjonen på MNOK 500 i besparelser innen utgangen av 2020.

## NØKKELTALL

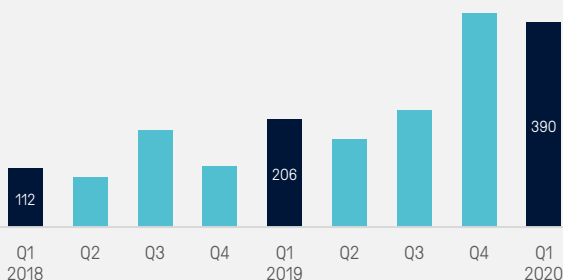
	1.1. - 31.3.		
MNOK	2020	2019	2019
Driftsinntekter	4 543	1 905	15 198
EBITDA	390	206	1 005
EBITDA (%)	8,6	10,8	6,6
Ordreinnngang	4 813	2 306	14 427

	31.3.	31.12.
MNOK	2020	2019
Ordrereserve	12 404	11 311
Antall ansatte	6 991	7 212

### Driftsinntekter



### EBITDA



## Salg av Hydroid Inc.

Kongsberg Maritime AS signerte i februar 2020 en avtale om å selge undervannsteknologiselskapet Hydroid, Inc. i USA for MUSD 350 til Huntington Ingalls Industries (HII), den største leverandøren av fartøy til den amerikanske marinen. Salget ble slutført 26. mars 2020. Samtidig med salget ble det inngått en strategisk samarbeidsavtale om undervannsteknologi og maritime løsninger mellom partene. Avtalen bygger på den komplementære erfaringen, kompetansen og teknologien i de to selskapene og ambisjonen er å styrke begge parter mulighet til å selge produkter og løsninger i undervannssegmentet i USA og globalt. KM kjøpte Hydroid for MUSD 80 i 2007.

Hydroid hadde ved utgangen av 2019 en ordresreserve på MNOK 783. Selskapet leverte i 2019 en omsetning på MOK 840 med en EBITDA på MNOK 145. I KMs eierperiode i 1. kvartal 2020 hadde Hydroid driftsinntekter på MNOK 268, EBITDA på MNOK 40 og en ordreinngang på MNOK 80. Hydroids resultater er justert ut av KMs resultater både for 1. kvartal 2020 og historisk sammenliknbare tall.

## Marked og ordre

Ordreinngangen i 1. kvartal ble MNOK 4 813, tilsvarende en book/bill på 1,06, mot MNOK 2 306 i 1. kvartal 2019. CM proforma ordreinngang for 1. kvartal 2019 var MNOK 1 973.

Den økte ordreinngangen kommer fra leveransedivisjonene Integrated Solutions og Propulsion & Engines. Den største kontrakten er på om lag MNOK 300 for leveranser fra begge de nevnte divisjoner til tre nye ekspedisjonsskip for selskapet Mystic Cruises. I tillegg er ordreinngangen fra ettermarkedet høyere enn tilsvarende periode i fjor.

KM har en ordresreserve ved utgangen av 1. kvartal 2020 på MNOK 12 404. I kvartalet er det mottatt kanselleringer av kontrakter på MNOK 336.

## KM og Covid-19

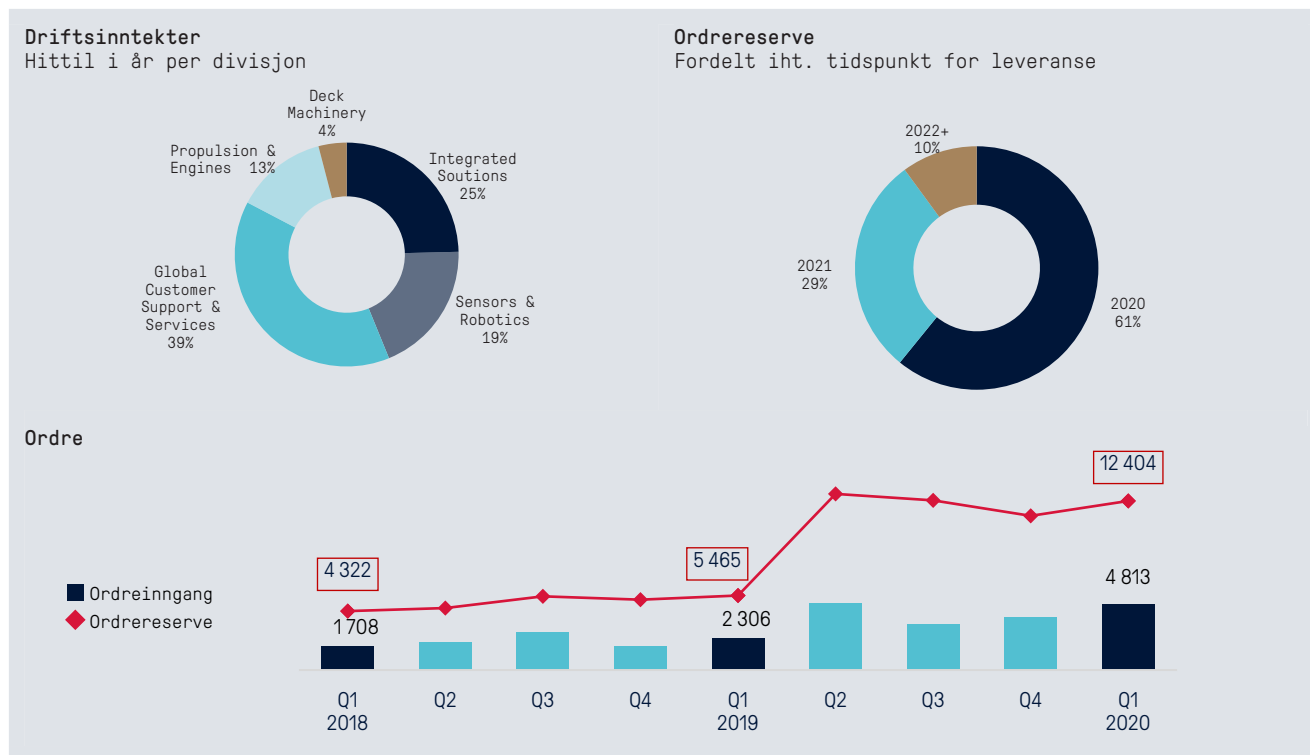
Kongsberg Maritime har utstrakte internasjonale operasjoner og blir direkte berørt av nedgangen i verdensøkonomien. Samtidig venter vi at oljeprisfallet fører til lavere aktivitet i olje- og gassmarkedet. I tillegg ser vi at enkeltsegmenter, som for eksempel cruise-næringen, er sterkt berørt.

Det er innført en rekke tiltak både for å opprettholde så normal drift som mulig, sikre at kostnadsnivået er tilpasset aktivitetsnivået og for å begrense smitte. Blant tiltakene er utstrakt bruk av hjemmekontor der dette er mulig, digitale løsninger for kundestøtte, permitteringer- og andre kostnadsbesparende tiltak, samt betydelige smittevernstiltak. I tillegg er det blant annet besluttet å sette visse mindre kritiske utviklingsprosjekter på hold.

De ulike lands reiserestriksjoner påvirker spesielt deler av service- og ettermarkedet. KMs ettermarkedsoperasjon består hovedsakelig av tre deler: delesalg, prosjekter og service. Av disse er det de rene serviceoppdragene som i størst grad er påvirket. Service utgjør om lag halvparten av KMs ettermarkedsvirksomhet. Med kontorer og serviceapparat i 34 land gjennomføres prosjektleveranser og store deler av serviceoppdragene lokalt, noe som gjør KM mindre sårbar for reiserestriksjoner.

Kongsberg Maritime har en stor operasjon i Asia, hovedsakelig i Kina, Sør-Korea og Singapore. I denne regionen, hvor korona-utbruddet startet og spredte seg på en alarmerende måte i januar, har myndighetene tilsynelatende fått kontroll på situasjonen og samfunnet synes å være på vei tilbake til en mer normalsituasjon.

Covid-19 situasjonen har ikke i stor grad påvirket forretningsområdets resultater i 1. kvartal 2020, men vi forventer større grad av påvirkning de kommende kvartalene.





# KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

## Resultat

Som følge av den rekordstore ordreserven ved inngangen til 2020 øker driftsinntektene betydelig. **Driftsinntektene ble MNOK 1 942 i 1. kvartal**, mot MNOK 1 369 samme kvartal i fjor, en økning på 42 prosent. Det er økt aktivitet i alle divisjonene bortsett fra Space & Surveillance hvor driftsinntektene i 1. kvartal er på nivå med fjoråret. Kongsberg Aviation Maintenance Services som ble kjøpt sommeren 2019 hadde en omsetning på MNOK 127 i kvartalet. Prosjekter og produksjon følger i stor grad sine oppsatte planer og avtalte milepæler.

Prosjektene med høyest omsetning i kvartalet er:

- Deleproduksjon til F-35 programmet hvor KONGSBERG er eneleverandør av enkelte deler i kompositt og titan
- Det amerikanske CROWS-programmet hvor KONGSBERG har vært eneleverandør av våpenstasjoner direkte til US Army siden 2007
- Luftvernkontrakten (NASAMS) med Qatar som ble signert i juli 2019 og var den til nå største enkeltkontrakten signert i KONGSBERGs historie

**EBITDA ble MNOK 241 i 1. kvartal, en EBITDA-margin på 12,4 prosent** mot MNOK 171 (12,5 prosent) samme kvartal i fjor. Alle divisjoner har økt eller tilsvarende EBITDA som 1. kvartal i 2019.

Resultatandel fra tilknyttede selskap i KDA er inkludert i EBITDA med MNOK 10 (6) for 1. kvartal. For Patria utgjør dette MNOK -6 (-17) for 1. kvartal. For Kongsberg Satellite Services utgjør dette MNOK 20 (25) tilsvarende periode. Se for øvrig note 6.

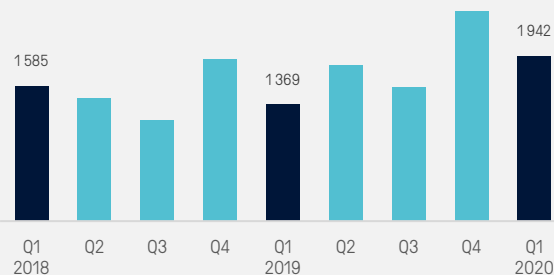
Patria har driftsinntekter i 1. kvartal på MEUR 118,1 mot MEUR 105,1 samme kvartal i fjor. Hoveddelen av økningen kommer fra Belgium Engine Center som ble kjøpt sommeren 2019. EBITDA i 1. kvartal ble MEUR 9,0, mot MEUR 5,4 i samme periode i 2019. Alle divisjoner, bortsett fra Land Systems, har noe bedring i EBITDA. Se note 6.

## NØKKELTALL

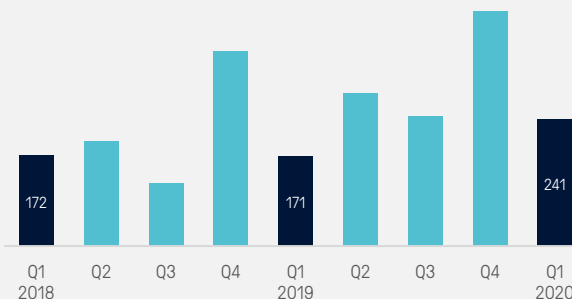
	1.1. - 31.3.		
MNOK	2020	2019	2019
Driftsinntekter	1 942	1 369	7 245
EBITDA	241	171	1 157
EBITDA (%)	12,4	12,5	16,0
Ordreinnngang	1 769	1 137	16 060

	31.3.	31.12.
MNOK	2020	2019
Ordreservere	19 977	20 146
Antall ansatte	2 962	2 917

### Driftsinntekter



### EBITDA





# Marked og ordre

Ordreinnngangen ble MNOK 1 769 i 1. kvartal mot MNOK 1 137 tilsvarende kvartal i fjor. Dette gir en book/bill på 0,91. Ordreinnngangen er 56 prosent høyere enn 1. kvartal 2019 og består av en rekke mindre og mellomstore kontrakter hovedsakelig drevet av ordreinnngang i divisjonene Missiles og Land. Det har blant annet vært god ordreinnngang fra det amerikanske CROWS-programmet, C-UAS (anti-dronesystem) rammeavtalen med Tyskland, og NSM-kontrakten «Over the Horizon» som KDA og Raytheon har med US Navy.

Forsvarsmarkedet er preget av relativt få, men store kontrakter hvor leveransene normalt foregår over lang tid og har ulike milepæler underveis. Svingninger i ordreinnngangen og resultater er derfor å anse som normalt. KONGSBERG har de siste årene vunnet flere strategiske kontrakter som er viktige for driftsinntekter og resultater de kommende periodene, og venter videre god ordreinnngang de nærmeste årene som følge av den sterke markedsposisjonen KDA har i sine segmenter. Investeringsprosessen i forsvarsprogrammer tar ofte lang tid. Det er myndighetene i de aktuelle land som er kunder for store forsvarssystemer. De vurderer nasjonal sikkerhet og innenlands næringsutvikling som vesentlige faktorer, i tillegg til produktpris og -ytelse ved kjøp av forsvarsmateriell. Nasjonale budsjetter og politiske føringer vil derfor få en sterk innvirkning på om og når eventuell kontrakt kan inngås med KONGSBERG.

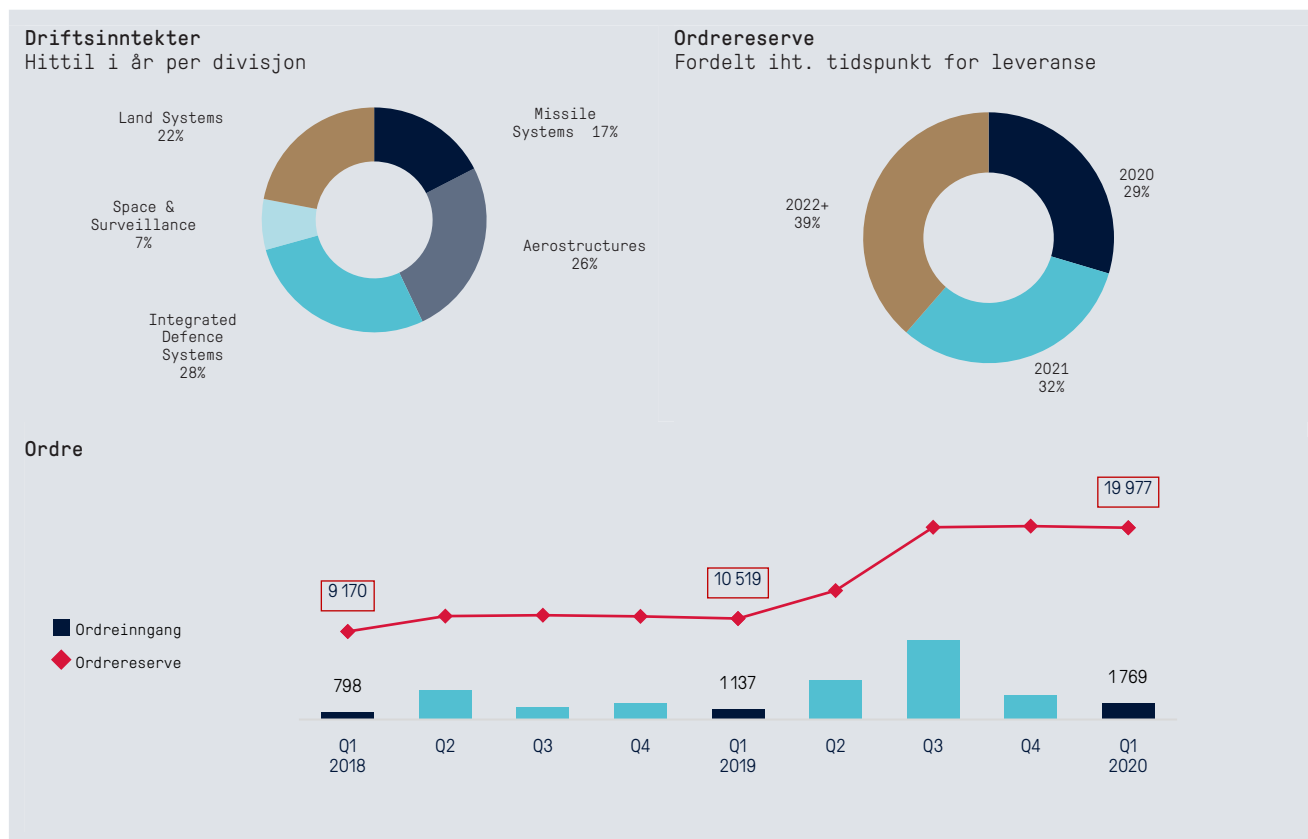
## KDA og Covid-19

KDA har høy eksportandel men hovedtyngden av operasjonene i Norge. Så langt har ikke forsvarsvirksomheten opplevd store konsekvenser som følge av Covid-19, og driften foregår på et tilnærmet normalt nivå. KDA og det tilknyttede selskapet Kongsberg Satellite Services er definert som samfunnskritiske virksomheter og den delen av arbeidsstyrken som ikke har mulighet til å utføre oppgaver fra hjemmekontor har i stor grad anledning til å møte på arbeidsplassen og gjennomføre oppgavene tilnærmet normalt så lenge nødvendige tiltak opprettholdes. I tillegg er det innført skiftordninger og andre forsiktighetsanordninger i produksjon som gjør miljøet mindre eksponert for smitteoverføring.

Med en meget høy eksportandel gir reiserestriksjoner utfordringer, men dette har i stor grad latt seg løse på andre måter, og hittil har det ikke påvirket fremdriften i prosjektene i særlig grad. Dette følges tett opp til enhver tid. I tillegg er KDA avhengig av at flere hundre underleverandører både i Norge og utlandet er i stand til å levere. Ekstra ressurser er satt inn for å sikre både vareflyt, forsendelser og eventuelle alternative underleverandører ved stopp i produksjonen. Disse elementene kan påvirke KDA ytterligere fremover.

KDA har en omfattende operasjon i Johnstown, USA. Denne operasjonen er definert som samfunnskritisk av amerikanske myndigheter og er foreløpig ikke berørt av Covid-19 situasjonen i USA. Arsenal, fabrikk på Kongsberg som leverer kritiske komponenter til kampflyet F-35, har så langt heller ikke opplevd forsinkelser i produksjonen.

Covid-19 situasjonen verden er inne i kan forsinke forventet ordreinnngang noe, men det er så langt ingen signaler på at programmer KDA er posisjonert for vil bli nedskalert eller kansellert.





# UTSIKTER

KONGSBERG går ut av 1. kvartal 2020 med en solid balanse og en ordresreserve på MNOK 33 342. Ved inngangen til 2020 opplevde verden utbruddet av Covid-19 som startet i Asia, og som nå er definert som en global pandemi. Myndigheter i en rekke land har lansert tiltak og restriksjoner for å begrense spredningen av viruset. Dette medfører betydelige utfordringer både for næringslivet og hver enkelt av oss. Utsiktene om forventet lav oljepris fremover vil påvirke investeringsnivåene i flere segmenter, samtidig som det gir muligheter i andre hvor KONGSBERG har sterke posisjoner.

Det er iverksatt og implementeres fortløpende forebyggende tiltak og KONGSBERG har tre klare prioriteringer i denne ekstraordinære situasjonen:

- 1) Ivareta helse og sikkerhet for våre ansatte
- 2) Opprettholde en så normal drift som mulig, levere ordreserven og støtte kundene våre
- 3) Fortsette å gjøre nødvendige tiltak for å sikre operasjonell og finansiell styrke

Finansielt er 1. kvartal 2020 i mindre grad påvirket av Covid-19-pandemien. Det er foreløpig for tidlig å forutse de økonomiske konsekvensene av Covid-19, men KONGSBERGs aktivitet og resultater i kommende perioder vil bli berørt. Situasjonen får følger for hele verdikjeden, både direkte på grunn av reiserestriksjoner globalt, men også på grunn av redusert aktivitet hos kunder og leverandører. Slik situasjonen er nå forventer vi at Kongsberg Maritime blir påvirket mest. Vi ser blant annet redusert aktivitet i servicedelen av ettermarkedet i begynnelsen av 2. kvartal. I Kongsberg Defence & Aerospace er driften på et relativt normalt nivå så langt, men det er sannsynlig at noen forsinkelser vil oppstå, og at aktiviteten utover året vil bli påvirket. Situasjonen er ekstraordinær, og medfører stor usikkerhet. KONGSBERG har likevel så langt vært i stand til å opprettholde aktiviteten og effektiviteten på et solid nivå, som følge av de tiltakene som selskapet har iverksatt løpende. Dette arbeidet vil fortsette også fremover.

Forsvarsmarkedet har de siste årene vært sterkt, og det har vært god etterspørsel etter KONGSBERGs produktportefølje. Store deler av det maritime markedet har vært utfordrende de senere årene med generelt lav fartøyskontrahering. Kontrahering av nye fartøy har vært lav også de første månedene av 2020, også som følge av den pågående Covid-19 situasjonen. KONGSBERG har god ordreinngang i 1. kvartal, til tross for dette. Selskapet har i tillegg utstyr installert på over 30.000 fartøy som også fremover vil ha behov for jevnlig service og oppgraderinger. Våre digitale løsninger for fjernstyrte tjenester (remote services) gjør oss i stand til å utføre oppdrag i dette segmentet også i den nåværende situasjonen.

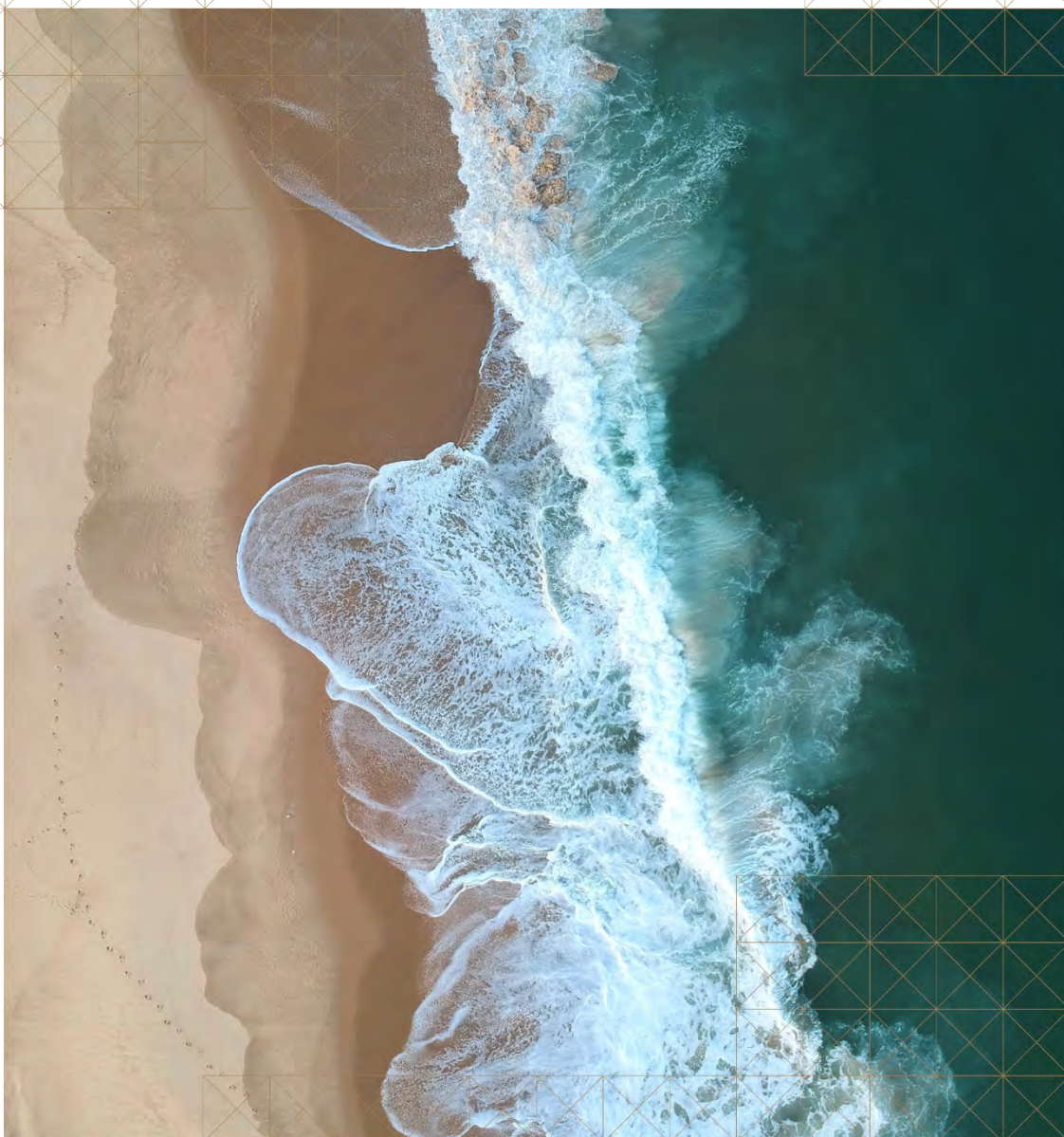
Kongsberg Digital har de siste årene investert betydelig i etablering av nye, samt styrket eksisterende posisjoner knyttet til digitalisering av kjerneområder. Dette gjelder blant annet innen olje- og gass og i det maritime markedet. Investeringsnivåene hos oljeselskapene er forventet å gå ned som følge av både den pågående Covid-19-situasjonen og fallet i oljeprisen. Dette kan få negative følger for ordreinngangen hos KDI. Like fullt, konsekvensene av dagens situasjon, viser behovet for og styrken ved digitale- og fjernstyrte løsninger. Dette er en betydelig driver for etterspørselen av KDIs produktportefølje, og vi opplever økt interesse rundt våre digitale løsninger.

Av den solide ordreserven er om lag MNOK 14 000 for leveranse inneværende år. Ordreinngang fra ettermarkedet er ikke en del av ordreserven og kommer i tillegg.

Kongsberg, 7. mai 2020  
Styret i Kongsberg Gruppen ASA



# TALL & NOTER



# Nøkkeltall per kvartal

Oppstillingene for KONGSBERG og Kongsberg Maritime nedenfor er justert for avhendet virksomhet. Tallene for 2018 er eksklusive IFRS 16 effekter.

KONGSBERG	2020		2019					2018				
	MNOK	2020	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2
Driftsinntekter	6 678	6 678	23 245	7 938	5 833	6 012	3 462	13 807	3 971	3 023	3 384	3 429
EBITDA	643	643	2 134	823	487	443	381	1 306	495	326	221	264
EBITDA (%)	9,6	9,6	9,2	10,4	8,4	7,4	11,0	9,5	12,5	10,8	6,5	7,7
Ordreinngang	6 812	6 812	31 413	6 645	11 810	9 297	3 661	15 879	3 700	4 181	5 207	2 790
Ordreserver	33 342	33 342	32 347	32 347	33 306	27 177	16 786	16 707	16 707	17 037	16 055	14 413
EBIT	301	301	1 050	530	184	127	209	882	385	223	113	161
EBIT (%)	4,5	4,5	4,5	6,7	3,2	2,1	6,0	6,4	9,7	7,4	3,3	4,7

KONGSBERG MARITIME	2020		2019					2018				
	MNOK	2020	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2
Driftsinntekter	4 543	4 543	15 198	5 263	4 041	3 989	1 905	6 951	1 861	1 661	1 784	1 645
EBITDA	390	390	1 005	408	223	168	206	507	116	184	95	112
EBITDA (%)	8,6	8,6	6,6	7,8	5,5	4,2	10,8	7,3	6,2	11,1	5,3	6,8
Ordreinngang	4 813	4 813	14 427	3 858	3 345	4 917	2 306	8 166	1 692	2 727	2 039	1 708
Ordreserver	12 404	12 404	11 311	11 311	12 445	12 920	5 465	5 160	5 160	5 406	4 545	4 322
EBIT	170	170	356	234	33	(46)	136	390	86	158	66	80
EBIT (%)	3,7	3,7	2,3	4,5	0,8	(1,2)	7,1	5,6	4,6	9,5	3,7	4,8

KONGSBERG DEFENCE AEROSPACE	2020		2019					2018				
	MNOK	2020	Q1	2019	Q4	Q3	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2
Driftsinntekter	1 942	1 942	7 245	2 468	1 578	1 829	1 369	6 104	1 898	1 180	1 441	1 585
EBITDA	241	241	1 157	448	248	291	171	863	371	120	200	172
EBITDA (%)	12,4	12,4	16,0	18,1	15,7	15,9	12,5	14,1	19,5	10,2	13,9	10,9
Ordreinngang	1 769	1 769	16 060	2 509	8 254	4 160	1 137	6 885	1 770	1 272	3 045	798
Ordreserver	19 977	19 977	20 146	20 146	20 027	13 433	10 519	10 744	10 744	10 867	10 772	9 170
EBIT	126	126	760	338	145	196	81	621	309	58	137	117
EBIT (%)	6,5	6,5	10,5	13,7	9,2	10,7	5,9	10,2	16,3	4,9	9,5	7,4



## Sammendratt resultatregnskap

MNOK	Note	1.1. - 31.3.		
		2020	2019	2019
Driftsinntekter	5	6 678	3 462	23 245
Driftskostnader	8	(6 035)	(3 084)	(21 132)
Resultatandel felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	-	3	21
<b>EBITDA</b>	<b>5, 14</b>	<b>643</b>	<b>381</b>	<b>2 134</b>
Avskrivninger		(114)	(84)	(427)
Avskrivninger leasingeiendeler	3	(98)	(66)	(348)
Nedskrivninger eiendom, anlegg og utstyr		-	-	(18)
Amortiseringer		(84)	(22)	(290)
Nedskrivninger immaterielle eiendeler		(45)	-	-
<b>EBIT</b>	<b>5, 14</b>	<b>301</b>	<b>209</b>	<b>1 050</b>
Renter på leasingforpliktelse	3	(35)	(25)	(131)
Netto finansposter	7	(9)	6	(86)
<b>Resultat fra videreført virksomhet før skatt</b>		<b>257</b>	<b>190</b>	<b>833</b>
Skattekostnad	11	59	50	237
<b>Resultat fra videreført virksomhet etter skatt</b>		<b>198</b>	<b>140</b>	<b>596</b>
Resultat fra avhendet virksomhet etter skatt	13	1 440	29	121
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>1 638</b>	<b>170</b>	<b>717</b>
<b>Henførbart til:</b>				
Aksjeeiere i morselskapet		1 627	171	701
Ikke-kontrollerende interesser		12	(1)	17
<b>Resultat pr. aksje / Resultat pr. aksje, utvannet, NOK</b>				
- for resultat fra videreført virksomhet		1,04	0,78	3,22
- for resultat fra videreført virksomhet, utvannet		1,04	0,78	3,22
- for periodens resultat		9,09	0,95	3,98
- for periodens resultat, utvannet		9,09	0,95	3,98

## Sammendratt oppstilling over totalresultatet for perioden

MNOK	Note	1.1. - 31.3.		2019
		2020	2019	
Resultat etter skatt		1 638	170	717
<b>Spesifikasjon av for perioden:</b>				
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder:</i>				
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter				
- Kontantstrømsikringer (valutaterminer og rentebytteavtaler)	7	(105)	142	(117)
Skatteeffekt kontantstrømsikringer (valutaterminer og rentebytteavtaler)		23	(31)	26
Omregningsdifferanser valuta		779	(54)	108
<b>Sum poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder</b>		<b>697</b>	<b>57</b>	<b>17</b>
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet:</i>				
Estimatavvik pensjoner		-	-	(112)
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		-	-	15
<b>Sum poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(97)</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>2 335</b>	<b>227</b>	<b>637</b>

# Sammendratt oppstilling over finansiell stilling

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	31.3. 2020	31.12. 2019
Eiendom, anlegg og utstyr		3 890	3 924
Leasingeiendeler	3	2 146	2 141
Immaterielle eiendeler	8	5 280	6 487
Andeler i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	3 518	3 247
Andre langsiktige eiendeler		417	380
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>15 251</b>	<b>16 179</b>
Varelager		4 064	3 964
Kundefordringer		5 455	6 363
Kundekontrakter, eiendel	7	6 471	5 888
Derivater	7	1 311	376
Andre kortsiktige fordringer		624	998
Betalingsmidler		9 537	5 654
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>27 461</b>	<b>23 243</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 713</b>	<b>39 422</b>
Innskutt egenkapital		5 933	5 933
Opptjent egenkapital		7 715	6 249
Andre reserver		1 268	571
Ikke-kontrollerende interesser		72	57
<b>Sum egenkapital</b>		<b>14 989</b>	<b>12 810</b>
Langsiktig rentebærende lån	7	3 473	3 469
Langsiktige leasingforpliktelser	3	1 871	1 850
Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger	4	2 194	2 481
<b>Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger</b>		<b>7 539</b>	<b>7 801</b>
Kundekontrakter, forpliktelse	7	8 550	10 481
Derivater	7	3 808	494
Kortsiktig rentebærende lån	7	81	619
Kortsiktige leasingforpliktelser	3	341	348
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger	4	7 407	6 868
<b>Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger</b>		<b>20 186</b>	<b>18 812</b>
<b>Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger</b>		<b>42 713</b>	<b>39 422</b>
Egenkapitalandel (%)		35,1	32,5
Netto rentebærende gjeld		(5 983)	(1 565)

## Sammendratt oppstilling over endring i egenkapital

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	31.3. 2020	31.12. 2019
Egenkapital IB		12 810	12 626
Totalresultat akkumulert		2 335	637
Utbetalt utbytte		-	(450)
Transaksjoner med egne aksjer		(160)	(3)
Kjøp/salg ikke-kontrollerende interesser		4	-
<b>Egenkapital UB</b>		<b>14 989</b>	<b>12 810</b>

## Sammendratt kontantstrømoppstilling

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	1.1. - 31.3.		
		2020	2019	2019
EBITDA		643	414	2 279
EBITDA fra avhendet virksomhet	13	40	-	-
Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster		257	176	(273)
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>940</b>	<b>590</b>	<b>2 006</b>
Kjøp/salg av eiendom, anlegg og utstyr		(115)	(89)	(534)
Oppgjør ved kjøp av datterselskaper og tilknyttede selskaper		-	-	(3 625)
Nedbetalning av gjeld i oppkjøpt selskap		-	-	(1 000)
Salg av virksomhet	13	3 631	31	161
Aktivert egenutviklet immaterielle eiendeler (F&U)	8	(67)	(30)	(176)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>3 449</b>	<b>(88)</b>	<b>(5 174)</b>
Netto endring rentebærende gjeld		(535)	14	(238)
Nedbetalning av leasingforpliktelse	3	(88)	(51)	(292)
Betalte renter		(32)	(24)	(122)
Betalte renter på leasingforpliktelse	3	(35)	(25)	(131)
Netto utbetaling ved kjøp/salg av egne aksjer		(160)	(61)	(27)
Utbytte betalt til aksjonærene i morselskapet		-	-	(450)
- herav utbytte egne aksjer		-	-	2
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(850)</b>	<b>(147)</b>	<b>(1 258)</b>
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler		344	(4)	42
<b>Netto endring betalingsmidler</b>		<b>3 883</b>	<b>351</b>	<b>(4 384)</b>
<b>Betalingsmidler ved begynnelsen av året</b>		<b>5 654</b>	<b>10 038</b>	<b>10 038</b>
<b>Betalingsmidler ved periodens slutt</b>		<b>9 537</b>	<b>10 389</b>	<b>5 654</b>



## Note 1 | Generell informasjon og prinsipper

### *Generell informasjon*

Konsernregnskapet for 1. 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 2019.

Konsernregnskapet for 2019 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er fastsatt av EU.

Konsernregnskapet for 2019 er tilgjengelig på [www.kongsberg.com](http://www.kongsberg.com).

Nye standarder tatt i bruk i 2020 er omtalt i denne rapportens note 2.

*Delårsregnskapet er ikke revidert.*

## Note 2 | Nye Standarder tatt i bruk fra 1.1.2020

Regnskapsprinsippene som er benyttet i kvartalsrapporten er de samme prinsipper som for konsernregnskapet for 2019 med unntak av endringer i *IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger*, *IAS 1 Presentasjon av finansregnskap* og *IAS 8 Regnskapsprinsipper*, endringer i *regnskapsmessige estimater og feil*, som har trådt i kraft fra 1. januar 2020. Implementeringen av endringene har ikke hatt vesentlig effekt på konsernregnskapet.

### *IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger*

IASB har klargjort definisjonen av en virksomhet som innebærer at et kjøp av et sett med eiendeler og forpliktelser skal regnskapsføres etter IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger. Når definisjonen av virksomhet ikke er oppfylt så vil transaksjonen regnskapsføres etter respektive standarder for eksempel for varelager eller driftsmidler.

### *IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil*

IASB har endret definisjonen av vesentlighet i de to standardene for å sørge for en enhetlig definisjon på tvers av de ulike IFRS standardene. Den nye standarden klargjør at informasjonen i regnskapet er vesentlig dersom utelatelse, feil eller tildekning av informasjon kan forventes å påvirke beslutninger som primærbrukerne tar basert på regnskapet.

## Note 3 | Leieavtaler

KONGSBERG har leiekontrakter hovedsakelig tilknyttet tomter og bygg, men har også leiekontrakter på maskiner, biler og utstyr. Leasingeiendelen innregnes fra det tidspunktet eiendelen er gjort tilgjengelig for bruk for KONGSBERG til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger ved verdifall og justeres i tillegg ved revurdering av leasingforpliktelsen. Leasingeiendelen avskrives lineært over det laveste av leieperioden og estimert levetid for eiendelen. Avskrivningstiden er fra 1-21 år for eiendom og 1-5 år for biler, maskiner og utstyr. Leasingforpliktelsen måles til nåverdien av avtalt, ikke allerede betalt leie. Nåverdien beregnes ved å diskontere leiebetalingsene som oftest ved bruk av marginal lånerente eller yield for leieavtaler som gjelder eiendom. Etter innregningstidspunktet økes leieforpliktelsen med tilhørende rentekostnad og reduseres med betalt leie.

Flere av leiekontraktene inneholder forlengelsesopsjoner. Disse er innregnet dersom det er rimelig sikkert at KONGSBERG vil utøve opsjonen.

KONGSBERG benytter seg av unntaket for kortsiktige leieavtaler og for leieavtaler med eiendeler med lav verdi. Førstnevnte unntak benyttes for alle typer leiekontrakter, mens sistnevnte er benyttet hovedsakelig for kontormaskiner og mindre utstyr.

### IFRS 16 effekter på oppstilling over finansiell stilling:

Inngående balanse 01.01.2020	2 141
Tilgang	45
Avskrivninger Q1	(98)
Omregningsdifferanser	58
Utgående balanse 31.3.2020	2 146

	31.3.2020	31.3.2019
Leasingeiendeler	2 146	2 141
Langsiktige leasingforpliktelser	1 871	1 850
Kortsiktige leasingforpliktelser	341	348

### IFRS 16 effekter på periodensresultat:

	1.1. - 31.3.2020	1.1. - 31.3.2019	1.1. - 31.12.2019
Tilbakeført leiekostnader tidligere inkludert i EBITDA	(123)	(76)	(423)
Økt EBITDA i perioden	123	76	423
Avskrivninger på leiekontrakter	(98)	(66)	348
Økt EBIT i perioden	25	10	75
Rentekostnad på leasing gjeld i perioden	(35)	(25)	131
Redusert EBT i perioden	(10)	(15)	(56)

## Note 4 | Estimer

Utarbeidelse av delårsregnskapet innebærer bruk av vurderinger, estimer 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 2019.

## Note 5 | Segmentinformasjon

	DRIFTSINNTEKTER			EBITDA			EBIT		
	1.1. - 31.3.			1.1. - 31.3.			1.1. - 31.3.		
MNOK	2020	2019	2019	2020	2019	2019	2020	2019	2019
KM	4 543	1 905	15 198	390	206	1 005	170	136	356
KDA	1 942	1 369	7 245	241	171	1 157	126	81	760
Øvrige	193	188	802	12	4	(28)	5	(8)	(66)
Konsern	6 678	3 462	23 245	643	381	2 134	301	209	1 050

KONGSBERG inngikk 4. februar 2020 avtale med Huntington Ingalls Industries om salg av Hydroid Inc., et heleid datterselskap i forretningsområdet Kongsberg Maritime. Salget ble sluttført 26. mars og alle resultat tall vedørende Hydroid er trukket ut fra KM-segmentet. For ytterligere informasjon om salget se note 13 Avhendet virksomhet.

## Note 6 | Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Spesifikasjon av bevegelse på balanselinjen "Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper" 1.1. - 31.3.2020

MNOK	Andel	Netto eiendel 1.1.2020	Tilgang/ avgang i perioden	Mottatt utbytte i perioden	Resultat andel i perioden <sup>1)</sup>	Andre poster og utvidet resultat i perioden	Bokført andel 31.3.20
Patria Oyj	49,9 %	2 656			(6)	271	2 921
Kongsberg Satellite Services AS	50,0 %	492			20		512
Andre andeler		100			(14)		85
<b>Sum</b>		<b>3 247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>271</b>	<b>3 518</b>

<sup>1)</sup> Resultatandel er inntatt etter skattekostnad og amortisering av merverdier.

Bro mellom EBITDA og KONGSBERGs andel av Patria sitt resultat etter skatt:

Millioner	1.1. - 31.3.		1.1. - 31.12.	
	2020		2019	
	EUR	NOK	EUR	NOK
EBITDA	9		33	
Finansposter, skatt, avskrivning og amortisering	(7)		(28)	
Resultat etter skatt	2		5	
KONGSBERGs andel (49,9%) <sup>1)</sup>		-		(8)
Amortisering av merverdier etter skatt		(6)		(27)
<b>Resultatandel innregnet i KDA</b>		<b>(6)</b>		<b>(35)</b>

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

## Note 7 | Finansielle instrumenter

### Lån og lånerammer

Konsernet har fem obligasjonslån på til sammen MNOK 3 450. Lånene er klassifisert som langsiktige. Forfall på de langsiktige obligasjonslånene er fra 2. juni 2021 til 2. juni 2026. Obligasjonslånet KOG10 (pålydende MNOK 550) ble i sin helhet nedbetalt ved forfall i mars 2020. Konsernet har i tillegg en syndikert lånefasilitet på MNOK 2 300 og en kassekreditt på MNOK 500. Begge er ubenyttet.

### Rentebærende lån:

MNOK	Forfall	Nominell rente	31.3.2020	31.12.2019
			Verdi <sup>1)</sup>	Verdi <sup>1)</sup>
<b>Langsiktige lån:</b>				
Obligasjonslån KOG08 - flytende rente	02.06.2021	2,86%	1 000	1 000
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 KOG12 - flytende rente	06.12.2021	2,54%	500	500
Obligasjonslån KOG13 - flytende rente	06.06.2024	2,86%	500	500
Andre langsiktige lån <sup>2)</sup>			23	19
<b>Sum langsiktige lån</b>			<b>3 473</b>	<b>3 469</b>
<b>Kortsiktige lån:</b>				
Obligasjonslån KOG10 - flytende rente <sup>3)</sup>			-	550
Andre kortsiktige lån			81	70
<b>Sum kortsiktige lån</b>			<b>81</b>	<b>620</b>
<b>Sum rentebærende lån</b>			<b>3 554</b>	<b>4 089</b>
Syndikert lånefasilitet (ubenyttet låneramme)	15.03.2023		2 300	2 300
Kassekreditt (ubenyttet)			500	500

<sup>1)</sup> Verdi er lik nominell verdi. For langsiktige lån er balanseført verdi lik nominell verdi.

<sup>2)</sup> "Andre langsiktige lån" er mindre låneopptak i enkelte av konsernets datterselskaper i lokale banker.

<sup>3)</sup> Obligasjonslån KOG10 forfalt 05.03.20 og verdien er MNOK 0 pr. 31.03.20.



### Valutaterminer og rentebytteavtaler

Virkelig verdi på beholdninger klassifisert som kontantstrømsikringer er redusert med MNOK 105<sup>2)</sup> før skatt i perioden 1.1. - 31.03.2020. Herav utgjør endring i virkelig verdi av urealiserte valutaterminer en økning på MNOK 105 i samme periode. Netto virkelig verdi på virkelig verdi på verdisikringer er betydelig redusert som følge av svekkelsen av den norske kronen mot relevante valutaer i kvartalet og endringen fra årsskiftet utgjør en reduksjon på MNOK 2 257. Spotkursene ved kvartalsslutt var USD/NOK 10,40 og EUR/NOK 11,47.

### Valutaterminer klassifisert som kontantstrømsikringer:

MNOK	Forfaller i 2020		Forfaller i 2021 eller senere		Totalt		
	Verdi basert på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 31.3.20 <sup>1)</sup>	Verdi basert på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 31.3.20 <sup>1)</sup>	Verdi basert på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.19	Virkelig verdi pr 31.3.20 <sup>1)</sup>
USD	-550	138	379	-117	-172	19	21
EUR	-663	71	0	0	-663	84	71
Øvrige	-25	1	0	0	-25	1	1
<b>Sum</b>	<b>-1 238</b>	<b>210</b>	<b>379</b>	<b>-117</b>	<b>-860</b>	<b>105</b>	<b>93</b>
Rullerte valutaterminer	0	-56	0	-77	0	24	-133
<b>Totalt</b>	<b>-1 238</b>	<b>154</b>	<b>379</b>	<b>-194</b>	<b>-860</b>	<b>128<sup>2)</sup></b>	<b>-40</b>

Valutaterminer kontantstrømsikringer, eiendel	400
Valutaterminer kontantstrømsikringer, gjeld	307
<b>Netto valutaterminer kontantstrømsikringer</b>	<b>93</b>

<sup>1)</sup> Verdi er lik er forskjellen mellom spotkurs 31.03.20 og kurs på avtalte terminer.

<sup>2)</sup> Differansen mellom disse to tallene, MNOK -233, skyldes endring i virkelig verdi på basiswapper med MNOK - 215 og tilpasninger ifm implementering av sikringsbøkføring i oppkjøpte selskaper med MNOK -19.

### Valutaterminer klassifisert som virkelig verdisikringer:

MNOK	Forfaller i 2020		Forfaller i 2021 eller senere		Totalt		
	Verdi basert på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 31.3.20	Verdi basert på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 31.3.20	Verdi basert på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.19	Virkelig verdi pr 31.3.20
USD	5 222	-791	7 139	-1 169	12 361	-1 908	-1 960
EUR	1 409	-151	829	-122	2 238	-272	-273
Øvrige	500	-66	484	-18	984	-77	-84
<b>Totalt</b>	<b>7 131</b>	<b>-1 008</b>	<b>8 452</b>	<b>-1 309</b>	<b>15 583</b>	<b>-2 257</b>	<b>-2 317</b>

Valutaterminer virkelig verdisikringer, eiendel	905
Valutaterminer virkelig verdisikringer, gjeld	3 222
<b>Netto valutaterminer virkelig verdisikringer</b>	<b>-2 317</b>

Verdien av virkelig verdisikringene er bokført med motpost i balansen mot kundekontrakter, eiendel med MNOK 902 og kundekontrakter, forpliktelse med MNOK 1 415.

*Spesifikasjon av derivater:*

	31.3.	31.12.
<i>MNOK</i>	2020	2019
Valutaterminer kontantstrømsikringer	400	44
Valutaterminer, virkelig verdisikringer	905	314
Lånesikringer	6	18
<b>Sum derivater omløpsmidler</b>	<b>1 311</b>	<b>376</b>
Valutaterminer, kontantstrømsikringer	307	55
Valutaterminer, virkelig verdisikringer	3 222	374
Virkelig verdi basisswapper	279	64
<b>Sum derivater kortsiktige forpliktelser</b>	<b>3 808</b>	<b>493</b>

## Note 8 | Produktutvikling

*Produktvedlikehold og utvikling ført over resultatet i perioden:*

	1.1. - 31.3.		
<i>MNOK</i>	2020	2019	2019
Produktvedlikehold	105	83	442
Utviklingskostnader	238	163	807
<b>Totalt</b>	<b>342</b>	<b>245</b>	<b>1 249</b>

*Utvikling ført på balansen i perioden:*

	1.1. - 31.3.		
<i>MNOK</i>	2020	2019	2019
Balanseført utvikling	64	28	173

De største balanseførte prosjektene er knyttet til utvikling av digital plattform (Kognifai), Joint Strike Missile (JSM), medium kaliber våpenstasjon (MCT) og fjernstyrte kontrolltårn for flyplasser.

## Note 9 | Nærstående parter

Styret er ikke kjent med at det i 1. kvartal i tilknytning til nærstående parter har vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

## Note 10 | Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Konsernets behandling av ulike risikoer er beskrevet i årsrapporten for 2019.

Covid-19 utbruddet medfører til dels stor usikkerhet for hele verdikjeden fremover, gitt reiserestriksjoner, karantenebestemmelser og andre smittevern hensyn. Kongsberg Maritime har utstrakte internasjonale operasjoner og blir direkte berørt av nedgang i verdensøkonomien. De ulike lands reiserestriksjoner påvirker spesielt deler av service- og ettermarkedet. Kongsberg Defence & Aerospace har høy eksportandel men hovedtyngden av operasjonene i Norge. Så langt har ikke forsvarsvirksomheten opplevd store konsekvenser som følge av Covid-19 og driften foregår på et tilnærmet normalt nivå, men reiserestriksjonene skaper også utfordringer her. Konsernet har implementert og implementerer fortløpende nye forebyggende tiltak for å beskytte egne ansatte, forretningsforbindelser og i størst mulig grad sikre normal forretningsdrift.

KONGSBERG har i vurderingen av den finansielle stillingen per 1. kvartal, tatt i betraktning Covid-19 påvirkninger på relevante regnskapsposter. Foreløpig er det ikke registrert vesentlig effekter på regnskapet, men det forventes at KONGSBERG vil bli berørt i større grad i de kommende kvartalene. Utsiktene om forventet lav oljepris fremover vil påvirke investeringsnivåene i flere segmenter, samtidig som det gir muligheter i andre hvor KONGSBERG har sterke posisjoner. Lavere aktivitet hos kunder og leverandører, reiserestriksjoner og økt risiko for forsinkelser i prosjekter som følge av midlertidige nedstengninger og mangel på innsatsfaktorer, forventes å påvirke omsetning, fortjeneste og ordreinngang. Det er i tillegg høyere risiko for kanselleringer av kundekontrakter og forsinkede eller manglende betalinger som følge av at store deler av kundemassen påvirkes, noe som vil kunne medføre økt risiko for tap på kundefordringer, varer, prosjekteiendeler og valutaterminer.

For mer informasjon om konsekvenser og tiltak vedrørende Covid-19 se avsnittet for Kongsberg Maritime s. 11, Kongsberg Defence & Aerospace s. 13 og Utsikter s. 14.

## Note 11 | Skattekostnad

Effektiv skattesats per 1. kvartal er beregnet til 22,9 prosent. Den effektive skattesatsen er påvirket av ikke fradragsberettigede kostnader.

## Note 12 | Oppkjøp

### Endelig merverdiallokering Commercial Marine

6. juli 2018 inngikk KONGSBERG en avtale om kjøpt av Rolls -Royce Commercial Marine (RRCM) fra Rolls-Royce Plc. Kjøpet ble gjennomført 1. april 2019 og selskapet rapporteres som en del av Kongsberg Maritime fra og med 2. kvartal 2019.

KONGSBERG har nå slutført sine vurderinger av eiendeler og gjeld overtatt i oppkjøpet. Dette har medført endringer i merverdiallokeringen. Oppstillingen nedenfor viser endringen fra merverdiallokeringen presentert i 4. kvartal 2019 mot endelig merverdiallokering.

MNOK	Oppdatert foreløpig PPA Q419	Endringer	Endelig PPA
Kunderelasjoner	616	-	616
Merkevare	66	-	66
Teknologi	769	-	769
<b>Sum immaterielle eiendeler eksklusive goodwill</b>	<b>1 451</b>	<b>-</b>	<b>1 451</b>
Eiendom anlegg og utstyr	1 253	(76)	1 177
Leasingeiendeler	471	-	471
Utsatt skattefordel	-	303	303
Omløpsmidler eksklusive betalingsmidler	4 605	(12)	4 593
Betalingsmidler	2 320	-	2 320
<b>Sum totale eiendeler eksklusive goodwill</b>	<b>10 100</b>	<b>215</b>	<b>10 315</b>
Pensjonsforpliktelse	(309)	-	(309)
Langsiktige leasingforpliktelser	(384)	-	(384)
Kortsiktige leasingforpliktelser	(87)	-	(87)
Avsetninger	(531)	32	(499)
Annen kortsiktig gjeld	(4 876)	51	(4 825)
<b>Sum totale forpliktelser</b>	<b>(6 187)</b>	<b>83</b>	<b>(6 104)</b>
<b>Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser</b>	<b>3 913</b>	<b>298</b>	<b>4 211</b>
Goodwill på oppkjøpstidspunktet	2 272	(298)	1 974
<b>Vederlag</b>	<b>6 185</b>	<b>-</b>	<b>6 185</b>
Betalingsmidler overtatt	(2 320)	-	(2 320)
<b>Vederlag eksklusive betalingsmidler</b>	<b>3 865</b>	<b>-</b>	<b>3 865</b>
Oppgjør av gjeld på transaksjonstidspunktet	1 000	-	1 000
<b>Netto utgående kontantstrøm på oppkjøpet</b>	<b>4 865</b>	<b>-</b>	<b>4 865</b>

## Note 13 | Avhendet virksomhet

### *Hydroid Inc.*

4. februar 2020 signerte Kongsberg Maritime en avtale om å selge undervannsteknologiselskapet Hydroid Inc. i USA for USD 350 millioner til Huntington Ingalls Industries (HII) på gjeld- og kontantfri basis og justert for omforent arbeidskapital. Transaksjonen ble gjennomført med virkning fra 26. mars 2020 og innebærer at Hydroid sine resultattall er tatt ut av regnskapslinjene i resultatregnskapet og presentert på linjen «Resultat fra avhendet virksomhet etter skatt». Sammenlignbare resultattall er også omarbeidet.

Hydroid Inc. var et heleiddatterselskap av Simrad North America Inc (datter av Kongsberg Maritime AS) og har sitt hovedkontor i Pocasset, Massachusetts i USA. Selskapet produserer og leverer autonome undervannsfarkoster til både det militære og kommersielle markedet og er den største leverandøren av fartøyer til den amerikanske marinen.

Kongsberg Maritime og Huntington Ingalls Industries har i forbindelse med transaksjonen inngått en strategisk samarbeidsavtale om undervannsteknologi og maritime løsninger som trådte i kraft 26. mars 2020. Ambisjonen med avtalen er å styrke begge parters mulighet til å selge produkter og løsninger i undervannssegmentet i USA og globalt.

Tabellene nedenfor spesifiserer innvirkningen Hydroid har hatt på konsernets tall. Skatt på transaksjonen påløpt i USA, med ca. MNOK 650, er avsatt som annen kortsiktig gjeld og forventes betalt i løpet av 2020. I tillegg vil det påløpe skatt knyttet til disponering av midlene.

### *Spesifikasjon av resultat fra avhendet virksomhet*

	1.1-31.3		
<i>MNOK</i>	2020	2019	2019
Driftsinntekter	268	167	840
Driftskostnader	(228)	(135)	(695)
<b>EBITDA</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>145</b>
<b>EBIT</b>	<b>36</b>	<b>29</b>	<b>132</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>134</b>
Skatt	(7)	(1)	(13)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>20</b>	<b>29</b>	<b>121</b>
Gevinst ved salg av virksomhet før skatt	2 020	-	-
Skatt på gevinst	600	-	-
<b>Gevinst ved salg av virksomhet etter skatt</b>	<b>1 420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat fra avhendet virksomhet etter skatt</b>	<b>1 440</b>	<b>29</b>	<b>121</b>

### *Kontantstrøm fra Hydroid*

EBITDA	40	32	145
Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster	(200)	(53)	(18)
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>(160)</b>	<b>(21)</b>	<b>127</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(9)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>



*Effekt av Hydroid på balansen*

	Rapportert 31.12.19	Hydroid 31.12.19	Justert 31.12.19
<b>MNOK</b>			
Eiendom, anlegg og utstyr	3 924	182	3 742
Leasingeiendeler	2 141		2 141
Goodwill	4 272	846	3 426
Andre immaterielle eiendeler	2 215	7	2 208
Utsatt skattefordel	167		167
Andeler i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	3 247		3 247
Andre langsiktige eiendeler	213	4	209
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>16 179</b>	<b>1 040</b>	<b>15 140</b>
Varelager	3 964	100	3 864
Kundefordringer	6 363	83	6 280
Andre kortsiktige fordringer	998		998
Kundekontrakter, eiendel	5 888	555	5 333
Derivater	376		376
Betalingsmidler	5 654	28	5 626
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>23 243</b>	<b>766</b>	<b>22 477</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>39 422</b>	<b>1 806</b>	<b>37 617</b>
Innskutt egenkapital	5 933		5 933
Andre reserver	6 249	1 326	4 923
Opptjent egenkapital	571		571
Ikke-kontrollerende interesser	57		57
<b>Sum egenkapital</b>	<b>12 810</b>	<b>1 326</b>	<b>11 484</b>
Langsiktig rentebærende lån	3 469		3 469
Langsiktige leasingforpliktelser	1 850		1 850
Pensjonsforpliktelser	974		974
Avsetninger	122		122
Utsatt skatt	1 350		1 350
Andre langsiktige forpliktelser	36	4	32
<b>Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger</b>	<b>7 801</b>	<b>4</b>	<b>7 797</b>
Kundekontrakter, forpliktelse	10 481	391	10 090
Derivater	493		493
Avsetninger	1 513	9	1 504
Kortsiktig rentebærende lån	620		620
Kortsiktige leasingforpliktelser	348		348
Andre kortsiktige forpliktelser	5 356	75	5 281
<b>Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger</b>	<b>18 811</b>	<b>475</b>	<b>18 336</b>
<b>Sum forpliktelser og avsetninger</b>	<b>26 612</b>	<b>479</b>	<b>26 133</b>
<b>Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger</b>	<b>39 422</b>	<b>1 806</b>	<b>37 617</b>

## Note 14 | 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 2019. Tilsvarende gjelder for EBIT.

*Justert EBITDA* viser konsernets EBITDA før poster som krever særskilt forklaring. Dette gjelder restrukturerings/integrasjonskostnader og gevinst/tap ved salg av virksomhet.

*Restruktureringskostnader* er lønn og arbeidsgiveravgift ved avslutning av ansettelsesforhold (som etterlønn og gavepensjon) i forbindelse med nedbemanning. I tillegg kommer husleie og relaterte kostnader eller eventuelle engangsbetalinger ved avslutning av leieavtaler før leieavtalens utløp for arealer som fraflyttes, og enkelte andre kostnader relatert til restruktureringsprosessene.

*Integrasjonskostnader* er kostnader knyttet til å integrere Commercial Marine inn i Kongsberg Maritime.

*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 eksklusive IFRS 16 dividert på 12 måneders gjennomsnittlig egenkapital og netto rentebærende gjeld. Netto rentebærende gjeld er justert for kjøpesummen av Rolls-Royce Commercial Marine i forhold til det som er rapportert i 1. kvartal.

*Arbeidskapital* defineres som omløpsmidler (unntatt betalingsmidler) fratrukket ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt). Finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi inngår ikke i arbeidskapitalen.

*Book/bill* er ordreinngang dividert på driftsinntekter.

*CM* er Commercial Marine (tidligere Rolls-Royce Commercial Marine)

*KAMS* er Kongsberg Aviation Maintenance Services AS (tidligere Aerospace Industrial Maintenance Norway AS)

*Organisk vekst* er endring i driftsinntekter eksklusive oppkjøpte selskaper.



