



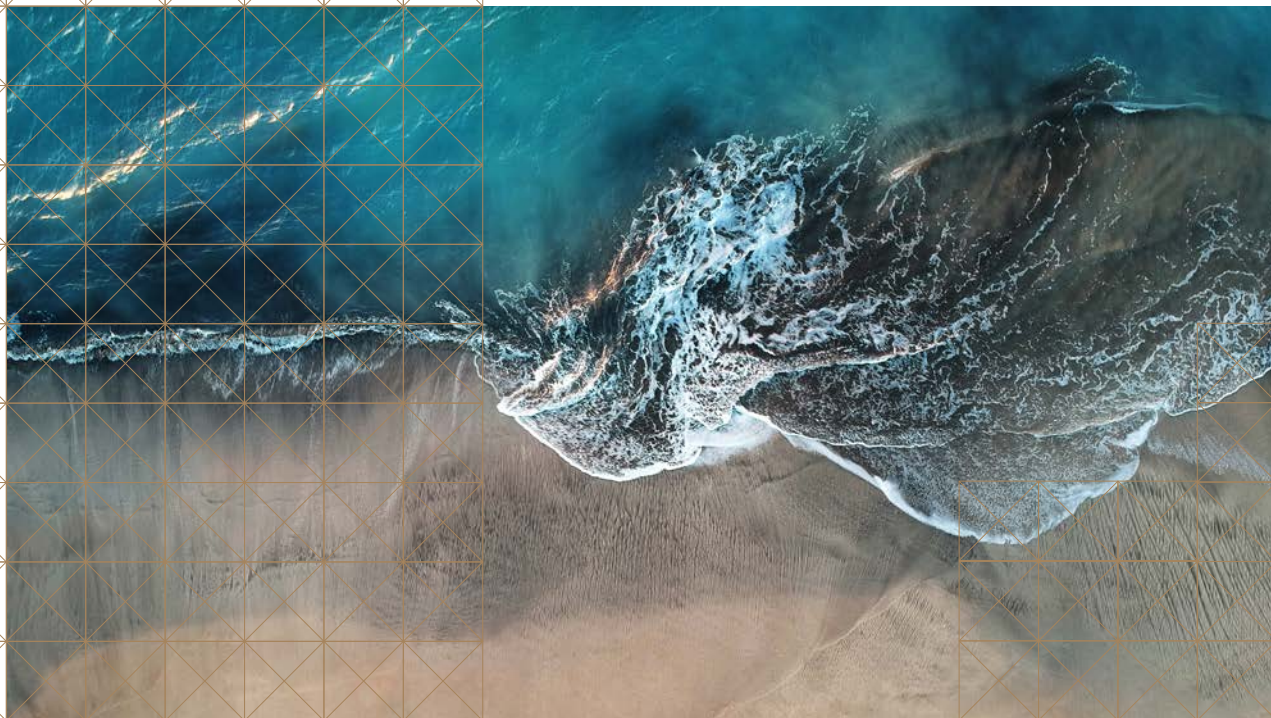
KONGSBERG

KVARTALS RAPPORT

2. KVARTAL/ 1. HALVÅR

2019

KONGSBERG



GEIR HÅØY
konsernsjef

«2. kvartal ble nok et godt kvartal med positiv utvikling for KONGSBERG. Ordreinngangen er god og driftsinntektene øker. Vi ser at kostnadstiltakene allerede gir effekt i Commercial Marine, og området leverer positiv EBITDA i andre kvartal justert for integrasjons- og restruktureringskostnader. Forsvarsområdet går ut av andre kvartal med en rekordhøy ordreserve. Dette i kombinasjon med sterk ordreinngang i begynnelsen av 3. kvartal, gjør at KONGSBERG har solide vekstforutsetninger fremover.

Gjennom oppkjøpene av Rolls-Royce Commercial Marine og Aerospace Industrial Maintenance har vi i 2. kvartal blitt et selskap med nær 11.000 ansatte som opererer ut i fra 40 land. Det har gjennom kvartalet vært høyt fokus på integrasjon av de nye selskapene, noe som også vil pågå de kommende kvartalene. Det er samtidig betryggende å se at driften er god, og at KONGSBERG vokser.»

Hovedpunkter

KONGSBERG

Vekst i både ordreinngang og driftsinntekter. Oppkjøpene av Rolls-Royce Commercial Marine (nå Commercial Marine) og Aerospace Industrial Maintenance (nå Kongsberg Aviation Maintenance Services) er gjennomført, og integrasjon av disse går som planlagt.

KONGSBERG MARITIME

God ordreinngang, spesielt innen området Sensors & Robotics. Vekst i driftsinntekter og lønnsomhet. Høy aktivitet knyttet til integrasjon av Commercial Marine.

KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

Sterk ordreinngang med betydelige ordre både på luftvernssystemet NASAMS og deler til F-35 programmet. Vekst i både driftsinntekter og EBITDA.

KONGSBERG DIGITAL

Fortsatt økning i ordreinngang og driftsinntekter. Bedret lønnsomhet sammenliknet med fjoråret.

Nøkkeltall

MNOK	1.4. - 30.6.			1.1. - 30.6.			2018
	2019	2019 eks. IFRS 16	2018	2019	2019 eks. IFRS 16	2018	
Driftsinntekter	6 244	6 244	3 525	9 871	9 871	7 079	14 381
EBITDA	479	371	241	893	708	527	1 394
EBITDA (%)	7,7	5,9	6,8	9,0	7,2	7,4	9,7
EBIT	160	141	124	399	369	299	945
EBIT (%)	2,6	2,3	3,5	4,0	3,7	4,2	6,6
Resultat før skatt	88	103	114	308	338	258	844
Resultat etter skatt	73	85	89	243	268	205	704
EPS (NOK)	0,40	0,48	0,76	1,35	1,50	1,72	5,58
Ordreinngang	9 617	9 617	5 299	13 383	13 383	8 238	16 574

MNOK	30.6. 2019	31.3. 2018	31.12. 2018
Egenkapitalandel (%) eks. IFRS 16	38,2	45,8	45,7
Egenkapitalandel (%)	35,7	43,3	-
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	(173)	(6 041)	(5 706)
Arbeidskapital ²⁾	765	(157)	(14)
ROACE (%) ³⁾	11,0	13,6	12,5
Ordrereserve	27 774	17 301	17 283
Antall ansatte	10 802	6 881	6 842

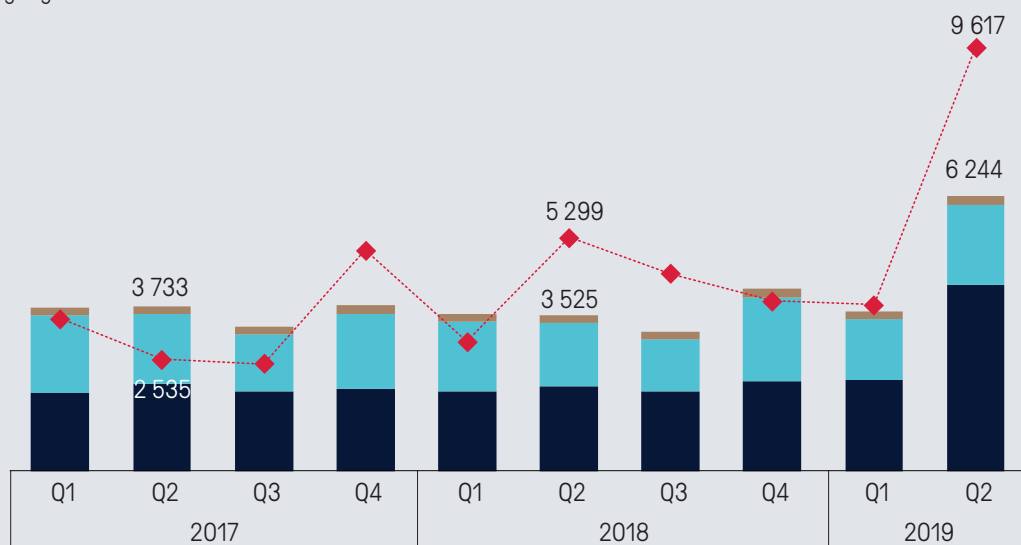
¹⁾ Netto rentebærende gjeld er nettobeløpet av regnskapslinjene «Betalingsmidler» og kort- og langsiktig rentebærende gjeld, eksklusive leasingforpliktelser.

²⁾ Omløpsmidler fratrukket betalingsmidler, ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt) og finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi.

³⁾ 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.

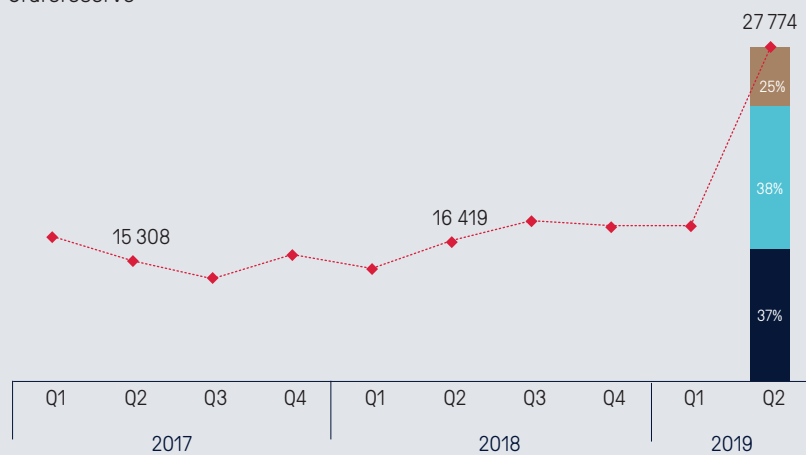
DRIFTSINNTEKTER OG ORDREINNGANG

Driftsinntekter
 ◆ KM ◆ KDA ◆ ØVRIG
 ◆ Ordreinngang



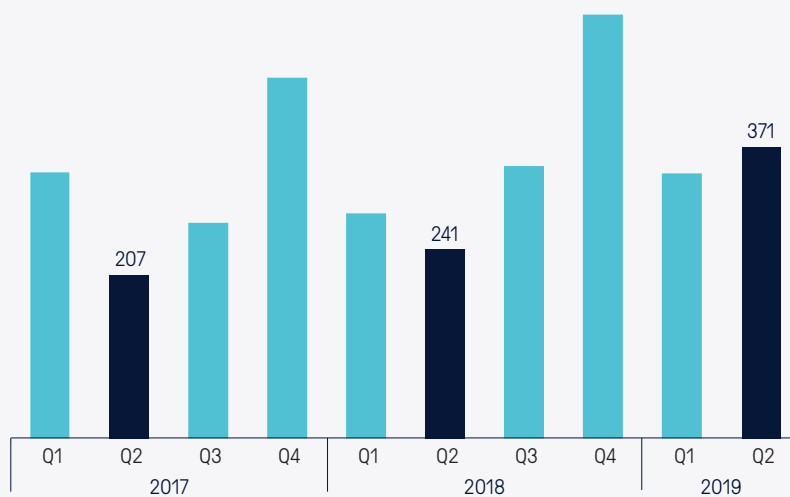
ORDRERESERVE

◆ 2019 ◆ 2020 ◆ 2021+
◆ Ordresreserve



EBITDA

Eks. IFRS 16



EPS

Eks. IFRS 16



**Kommentarer til tallene i denne rapporten fokuserer på rapporterte tall uten IFRS 16-effekter, med mindre annet er spesifisert. I de sammendratte oppstillingene under rapportens tall og noter er «IFRS 16 Leiekontrakter» implementert i 2019-tallene, mens 2018 tallene ikke er omarbeidet. Se for øvrig note 2.*

Resultat, marked og ordre

Driftsinntektene i 2. kvartal ble MNOK 6.244 mot MNOK 3.525 samme kvartal i fjor. Av veksten utgjorde driftsinntekter fra Commercial Marine MNOK 2.029. Konsernet hadde i første halvår driftsinntekter på MNOK 9.871 mot MNOK 7.079 i 1. halvår 2018. Justert for Commercial Marine samt gevinst fra salg av Kongsberg Evotec (1. kvartal 2019) utgjør veksten i driftsinntektene 9,3 prosent, som reflekterer vekst i alle forretningsområdene.

EBITDA i 2. kvartal ble MNOK 371, en EBITDA-margin på 5,9 prosent mot MNOK 241 (6,8 prosent) samme kvartal i fjor. Inkludert i dette er integrasjonskostnader (MNOK 54) og restruktureringskostnader (MNOK 31) knyttet til den pågående integrasjonen og restruktureringen av Commercial Marine. For første halvår ble EBITDA MNOK 708 (7,2 prosent) mot MNOK 527 (7,4 prosent) samme periode i fjor. For første halvår 2019 er EBITDA påvirket av integrasjonskostnader (MNOK 133) og restruktureringskostnader (MNOK 31) knyttet til Commercial Marine, samt gevinst på salg av Kongsberg Evotec (MNOK 107). Dette gir en justert EBITDA for halvåret på MNOK 765 mot MNOK 656 i 1. halvår 2018 (justert for blant annet oppkjøpskostnader). Det er økning i alle forretningsområder.

Ordreinngangen i 2. kvartal ble MNOK 9.617, mot 5.299 samme kvartal i fjor. Av ordreinngangen i kvartalet utgjør Commercial Marine MNOK 2.645. Book/Bill i kvartalet er 1,54. Om lag MNOK 1.300 av ordreinngangen i Q2 er knyttet til F-35 kontrakten som ble annonsert i juli. Kontrakten er effektiv fra juni, men som følge av formelle godkjenninger fra kunde ble den annonsert 7. juli. KONGSBERG har i første halvår en ordreinngang på MNOK 13.383 mot MNOK 8.238 samme periode i fjor. Ved inngangen til 2. kvartal overtok KONGSBERG en ordresreserve for Commercial Marine på MNOK 6.739. KONGSBERG har en rekordhøy ordresreserve på MNOK 27.774 ved inngangen til tredje kvartal mot MNOK 16.419 på samme tid i fjor.

Kontantstrøm

KONGSBERG har en netto reduksjon i betalingsmidler på MNOK 5.867 i 2. kvartal. Reduksjonen knytter seg i hovedsak til netto oppgjør for Rolls-Royce Commercial Marine (RRCM) og utbytte til aksjonærene. Det er en netto tilførsel av betalingsmidler på om lag MNOK 400 i forbindelse med kjøpet av Aerospace Industrial Maintenance AS (AIM). Kontantstrøm fra drift er negativ med MNOK 461 i kvartalet. Dette er hovedsakelig relatert til oppbygging av arbeidskapital i prosjektene i KDA. KDA har en økning i aktivitetsnivået samtidig som det har vært lave innbetalinger fra kunder i perioden. Totalt for halvåret er netto betalingsmidler redusert med MNOK 5.516, mens driften for halvåret har gitt et positivt bidrag til betalingsmidler med MNOK 129.

DRIFTSINNTEKTER

6.244

MNOK

EBITDA-MARGIN

5.9%

EKS. IFRS 16

ORDREINNGANG

9.617

MNOK

Balanse

Konsernet har rentebærende gjeld på til sammen MNOK 4.349. Ved utgangen av kvartalet består langsiktig rentebærende gjeld av 5 obligasjonslån på til sammen MNOK 3.450, og annen langsiktig rentebærende gjeld på MNOK 19. I tillegg inngår to obligasjonslån på til sammen MNOK 800 i de MNOK 880 som er klassifisert som kortsiktig rentebærende gjeld. Se også note 6. Konsernet har MNOK 4.522 i betalingsmidler ved utgangen av 2. kvartal mot MNOK 10.038 ved utgangen av 4. kvartal 2018.

Netto rentebærende gjeld er ved utgangen av kvartalet på MNOK -173 mot MNOK -5.706 ved utgangen av 2018. Foreløpig oppgjør for kjøpet av RRCM fant sted 1. april 2019 og er hovedårsaken til endringen i netto rentebærende gjeld i 1. halvår.

Konsernet har i tillegg en syndikert lånefasilitet på MNOK 2.300, og en kassekreditt på MNOK 500. Disse er ubenyttet i 2019.

Totalbalansen har økt med MNOK 5.048 i kvartalet, hovedsakelig knyttet til oppkjøp av RRCM og AIM. (For AIM, se note 11).

NETTO RENTEBÆRENDE GJELD

-173

MNOK

EGENKAPITALANDEL

38,2%

EKS. IFRS 16

	30.6.		31.3.		31.12.
MNOK	2019	2019 eks. IFRS 16	2019	2019 eks. IFRS 16	2018
Egenkapital	12 341	12 370	12 791	12 803	12 626
Egenkapitalandel (%)	35,7	38,2	43,3	45,8	45,7
Totalkapital	34 575	32 420	29 527	27 978	27 658
Arbeidskapital ¹⁾	765	765	(157)	(157)	(14)
Rentebærende gjeld	4 349	4 349	4 348	4 348	4 332
Betalingsmidler	4 522	4 522	10 389	10 389	10 038
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	(173)	(173)	(6 041)	(6 041)	(5 706)

¹⁾ Se definisjoner note 12

Valuta

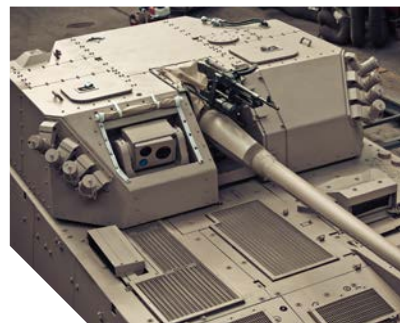
Selskapets valutapolicy innebærer at kontraktsfestede valutastrømmer blir sikret med terminkontrakter (virkelig verdisikringer). I tillegg sikres en andel av valutaeksposeringen i store forpliktende tilbud der sannsynligheten for kontrakt er høy (kontantstrømsikringer). Selskapets portefølje av kontantstrømsikringer har en virkelig verdi på MNOK -82 ved utgangen av kvartalet, som er bokført mot egenkapitalen. Se også note 6.

Produktutvikling

KONGSBERG investerer kontinuerlig i produktutvikling, gjennom egenfinansierte og kundefinansierte programmer. Total egenfinansiert produktutvikling og -vedlikehold er MNOK 397 i kvartalet, hvorav MNOK 29 er balanseført. Se tabell i note 7.

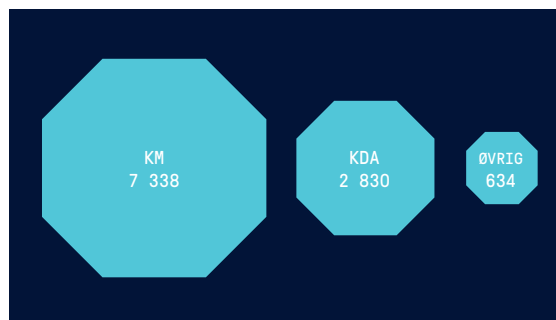
De største balanseførte prosjektene er knyttet til utvikling av digital plattform (Kognifai), Joint Strike Missile (JSM), medium kaliber våpenstasjon (MCT), nye integrerte fartøysløsninger og fjernstyrte kontrolltårn for flyplasser.

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 10.802 medarbeidere ved utgangen av kvartalet, hvor om lag 39 prosent er ansatt i selskaper utenfor Norge. Antall ansatte er økt med 3.921 i kvartalet. Det er i KM en økning på 3.526 knyttet til overtakelsen av Commercial Marine (tidligere RRCM) og 365 i KDA i tilknytning til overtakelsen av Kongsberg Aviation Maintenance Services AS (tidligere AIM).



Antall ansatte per område

Øvrig virksomhet

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

KDI har startet 2019 med betydelig økt omsetning og bedret lønnsomhet sammenliknet med fjoråret. Driftsinntektene begynte å øke høsten 2018 og dette fortsetter inn i 1. halvår 2019. Driftsinntektene øker fra 1. kvartal og er om lag 40 prosent høyere enn tilsvarende kvartal i 2018. Lønnsomheten for 2. kvartal og første halvår er forbedret sammenliknet med i fjor, i hovedsak som følge av økt volum. KDI har god ordreinngang og har en book/bill på 1,11 dette kvartalet. For første halvår er book/bill 1,10. KDI gjennomførte også i kvartalet en vellykket lansering av «Vessel Insight», en digital løsning for å kostnadseffektivt hente og presentere strukturerte data fra fartøy i sanntid.

Aerospace Industrial Maintenance Norway AS

KONGSBERG, gjennom KDA, inngikk i desember 2018 en avtale med Forsvarsdepartementet om kjøp av Aerospace Industrial Maintenance Norway AS (AIM). Kjøpet av AIM vil styrke KONGSBERG sin rolle som en strategisk partner for det norske forsvars operative behov. Transaksjonen ble gjennomført 29. mai 2019, og endret i juni navn til Kongsberg Aviation Maintenance Services AS. Se note 11.

Commercial Marine

Kjøpet av Rolls-Royce Commercial Marine ble gjennomført 1. april 2019 og den nye enheten (Commercial Marine) rapporteres som en del av Kongsberg Maritime fra og med 2. kvartal 2019. KONGSBERG overtok i forbindelse med oppkjøpet en ordresreserve på MNOK 6.739 ved inngangen til 2. kvartal.

Integrasjonen av selskapet er godt i gang. I første omgang arbeides det systematisk med å hente ut synergier som en konsekvens av samlokalisering, reduksjon i stab og støttefunksjoner samt øvrige harmoniseringstiltak. Prosessen har gjennom kvartalet gått som planlagt.

Viktige hendelser etter balansedagen

KONGSBERG mottok 10. juli en kontrakt på leveranse av luftvernssystemet NASAMS til Qatar på MNOK 5.600.

KONGSBERG MARITIME

Bakgrunn

1. april 2019 ble kjøpet av Rolls-Royce Commercial Marine (RRCM) fra Rolls-Royce plc. gjennomført, og i etterkant er RRCM integrert i Kongsberg Maritime (KM). Den oppkjøpte enheten er videre omtalt som Commercial Marine (CM). Fra og med 2. kvartal 2019 er resultatene for CM konsolidert inn i de rapporterte resultatene for KM.

For likevel å kunne vise sammenliknbar utvikling mot 2. kvartal 2018, vil resultatene i det følgende presenteres både totalt for det sammenslåtte KM, samt for «tidligere KM» og for CM, heretter benevnt som:

- KM: Det integrerte, «nye» Kongsberg Maritime, som er en ledende totalleverandør til den maritime industrien, og som består av følgende divisjoner: Sensors & Robotics; Integrated Solutions; Propulsion & Engines; Systems & Deck Machinery; og Global Customer Support.
- «Tidligere KM»: Består av Sensors & Robotics; Integrated Solutions; og Global Customer Support.
- CM: Består av Propulsion & Engines; Systems & Deck Machinery; og Marine Services (tilsvarende Global Customer Support i «tidligere KM»).

Resultat

Driftsinntektene for KM ble MNOK 4.221 i 2. kvartal, hvor om lag MNOK 2.000 kommer fra ettermarkedet. Fordelingen av omsetningen er som følger:

- «Tidligere KM»: MNOK 2.192, sammenliknet med MNOK 1.910 i 2. kvartal 2018, som er en økning på om lag 15 prosent. Omsetningsøkningen er primært et resultat av økt aktivitet innen Marine Robotics-området i Sensors & Robotics. Det er også høy aktivitet innen LNG-segmentet i Integrated Solutions.
- CM: MNOK 2.029, på tilsvarende nivå som i fjor. Om lag 60 prosent av omsetningen for CM kommer fra ettermarkedet.

EBITDA for KM i kvartalet var MNOK 124.

- For «tidligere KM» var EBITDA MNOK 187, tilsvarende en EBITDA-margin på 8,5 prosent, og opp fra MNOK 115 i 2. kvartal 2018.
- For CM var EBITDA MNOK -63. CM er i kvartalet belastet med integrasjons- og restruktureringskostnader på MNOK 85, som betyr at underliggende drift for CM var positiv i kvartalet. EBITDA er forbedret i alle divisjoner i CM.

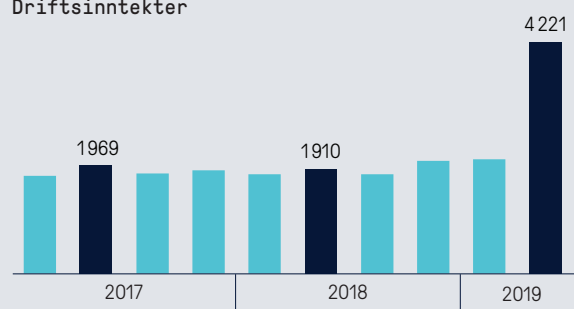
Integrasjons- og restruktureringskostnadene i 2. kvartal er hovedsakelig knyttet til sammenslåing og strømlinjeforming av IT-systemer, samt arbeid rundt rapportering og detaljering av organisasjonsstruktur.

NØKKELTALL

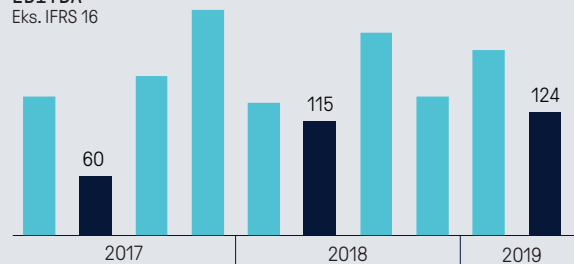
	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		
MNOK	2019	2018	2019	2018	2018
Driftsinntekter	4 221	1 910	6 293	3 706	7 545
EBITDA eks. IFRS 16	124	115	311	249	594
EBITDA	205	-	443	-	-
EBITDA (%) eks. IFRS 16	2,9	6,0	4,9	6,7	7,9
EBITDA (%)	4,9	-	7,0	-	-
Ordreinnngang	5 238	2 107	7 651	4 007	8 884

	30.6.	31.3.	31.12.
MNOK	2019	2019	2018
Ordrereserve	13 519	5 981	5 739
Antall ansatte	7 338	3 812	3 794

Driftsinntekter



EBITDA Eks. IFRS 16



Som et ledd i kjøpet av CM er det iverksatt et bredt integrasjonsprogram som skal gi årlige kostnadsbesparelser på MNOK 500 innen 2022. Integrasjonsprogrammet har god fremdrift, og har realisert besparelser på MNOK 87 per 1. halvår 2019. Det betyr at KM følger planen for å realisere målet om MNOK 200 i kostnadsbesparelser med helårseffekt i 2019. Effektene kommer fra sammenslåing av kontorer, reduserte overhead-kostnader, samt strømlinjeforming av den digitale teknologisatsningen.

I forbindelse med fremleggelse av resultatene for 1. kvartal 2019 annonserte KM et restruktureringsprogram som omfattet en reduksjon med 260 årsverk. Dette programmet gjennomføres i henhold til plan, og den positive resultateffekten av disse tiltakene forventes å komme i løpet av de neste kvartalene.

Akkumulerte driftsinntekter i 1. halvår er MNOK 6.293. Fordeling:

- «Tidligere KM» hadde driftsinntekter på MNOK 4.264 (inkludert en gevinst ved salg av Kongsberg Evotec på MNOK 107), en økning fra MNOK 3.706 i 1. halvår 2018, som tilsvarer en økning på omtrent 15 prosent.
- CM hadde på sin side en økning i omsetning på om lag 4 prosent i 1. halvår 2019 sammenliknet med samme periode i 2018.

EBITDA for 1. halvår er MNOK 311. Dette inkluderer en gevinst ved salg av Kongsberg Evotec (MNOK 107), integrasjonskostnader (MNOK 133) og restruktureringskostnader (MNOK 31). EBITDA fra CM, eksklusive integrasjons- og restruktureringskostnader er MNOK 22. Dette gir justert EBITDA for «tidligere KM» på MNOK 346 i 1. halvår. Til sammenlikning var justert EBITDA i samme periode i fjor MNOK 299.

Oppstilling av justert EBITDA 1. halvår:

MNOK	Q1	Q2	H1
EBITDA KM	187	124	311
Resultateffekt, gevinst ved salg av Kongsberg Evotec	(107)	-	(107)
Integrasjonskostnader Commercial Marine	79	54	133
Restruktureringskostnader Commercial Marine	-	31	31
Resultat Commercial Marine (EBITDA)	-	(22)	(22)
Justert EBITDA «tidligere KM»	159	187	346

Justert margin i «tidligere KM» blir med dette 8,3 prosent 1. halvår 2019 mot justert margin på 8,1 prosent 1. halvår 2018.

Marginene i KM varierer mellom kvartalene, hovedsakelig som følge av leveranseprosjekters sammensetning. Marginen de neste kvartalene vil også være påvirket av integrasjons- og restruktureringskostnader.

Marked og ordre

I 2. kvartal 2019 ble det signert nye ordre for MNOK 5.238, tilsvarende en book/bill på 1,24. Fordeling:

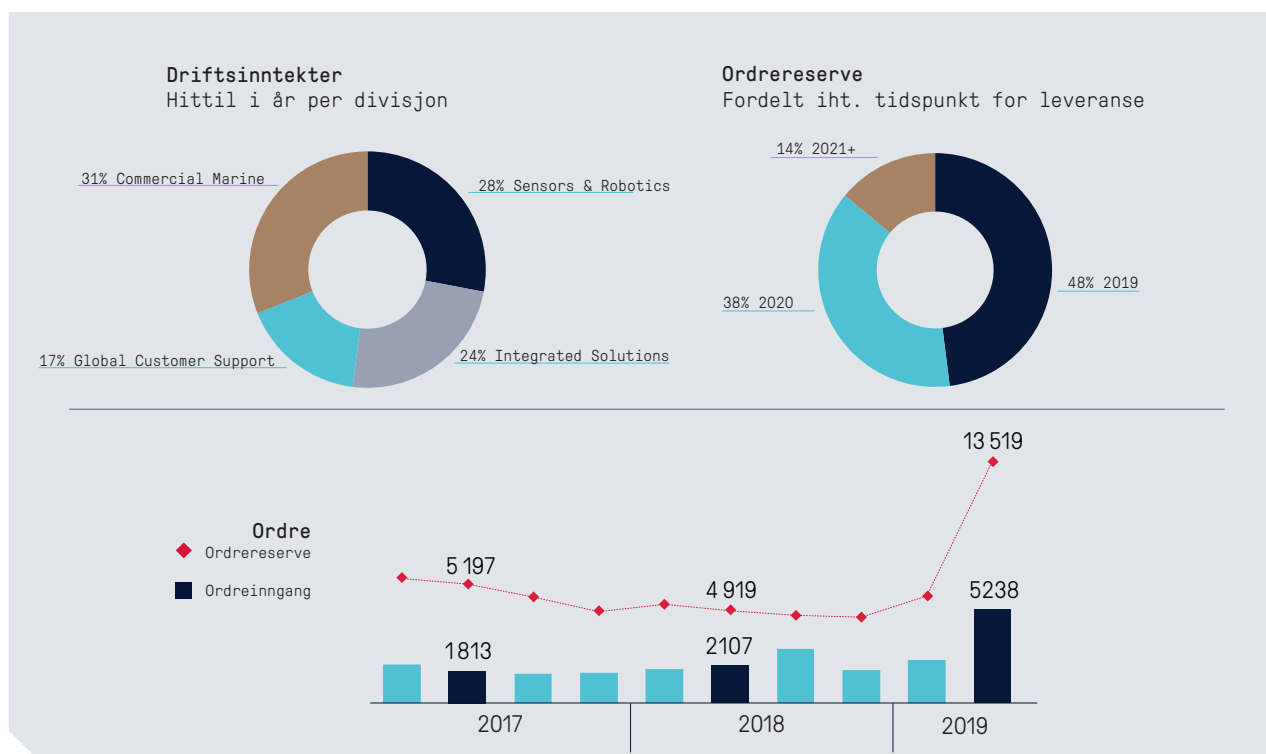
- «Tidligere KM» hadde en ordreinngang på MNOK 2.593 og en book/bill på 1,18.
- CM hadde en ordreinngang på MNOK 2.645, tilsvarende en book/bill på 1,30.

Ordreinngangen er meget god for området Sensors & Robotics, blant annet fra AUV- og fiskerivirksomhetene. I de tradisjonelle fartøysmarkedene er det spesielt ordreinngangen fra LNG Carrier-markedet og offshore produksjonsenheter som bidrar positivt. Ettermarkedet står for om lag 40 prosent av den totale ordreinngangen.

Enkelte markeder er fortsatt utfordrende, for eksempel er ordreinngangen fra tradisjonell offshore som drilling og supply fremdeles lav. KM signerte imidlertid en kontrakt verd MNOK 350 med verftet KeppelFels i Singapore på en halvt nedsenkbar borerigg for Awilco Drilling i kvartalet. Kontraheringen fra de tradisjonelle handelsflåtemarkedene har vært noe svakere i 2. kvartal, og det er også beskjeden ordreinngang innenfor Systems & Deck Machinery-divisjonen.

Akkumulert ordreinngang i 1. halvår for KM er MNOK 7.651.

«Tidligere KM» står for MNOK 5.006 av dette, mot MNOK 4.007 i 1. halvår 2018, en økning på om lag 25 prosent.



KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 1.829 i 2. kvartal, mot MNOK 1.441 samme kvartal i fjor, en økning på 26,9 prosent. I kvartalets driftsinntekter er Kongsberg Aviation Maintenance Services (KAMS) sin driftsinntekt for juni (MNOK 43) inkludert. For første halvår er driftsinntektene MNOK 3.198 mot 3.026 i fjor. Dette er en økning på 5,7 prosent. Det er økning i driftsinntekter både i kvartalet og halvåret i alle divisjoner, med unntak av Protech Systems, som hadde høy aktivitet samme periode i fjor knyttet til sluttleveranser av MCT-30 til Stryker.

Resultater for den oppkjøpte virksomheten Kongsberg Aviation Maintenance Services (tidligere AIM) er konsolidert inn i KDA fra og med 29. mai 2019. Enheten eies 50,1 prosent av KDA og rapporteres i divisjonen Aerostructures.

EBITDA i kvartalet ble MNOK 252 mot MNOK 200 i fjor. Dette er en økning på MNOK 52 og gir en margin på 13,8 prosent mot 13,9 prosent samme kvartal i fjor. I kvartalets EBITDA er KAMS sin EBITDA for juni (MNOK 4,5) inkludert. EBITDA i første halvår ble MNOK 390 mot MNOK 372 samme periode i fjor. Dette gir en margin i første halvår på 12,2 prosent, mot 12,3 prosent 1. halvår 2018.

Resultatandel fra tilknyttede selskap i KDA henføres til EBITDA. For Patria utgjør dette henholdsvis MNOK 5 (2) for andre kvartal i 2019 og MNOK -11 (7) første halvår. For Kongsberg Satellite Services utgjør dette MNOK 55 (54) og MNOK 80 (81) for tilsvarende perioder. Se for øvrig note 5.

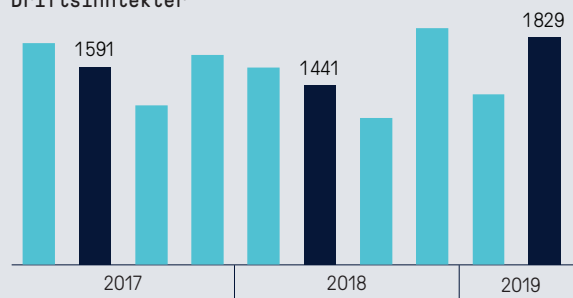
Patria har driftsinntekter i 2. kvartal på MEUR 134 mot MEUR 116 samme kvartal i fjor. Dette er en økning på MEUR 18 og kommer i hovedsak av økt aktivitet i Millog (majoritetseid datterselskap i Patria). Driftsinntektene første halvår ble MEUR 238, mot fjorårets MEUR 233. KONGSBERGs resultatandel fra Patria ble i 2. kvartal MNOK 5 mot fjorårets MNOK 2. Bedring i resultatet fra Patria i 2. kvartal sammenliknet med samme kvartal i fjor skyldes i hovedsak økt aktivitet og bedring i lønnsomhet i Millog og Nammo. For første halvår er tilsvarende resultatandel MNOK -11 mot MNOK 7 i fjor, i hovedsak på grunn av lavere aktivitet første kvartal. Se note 5.

NØKKELTALL

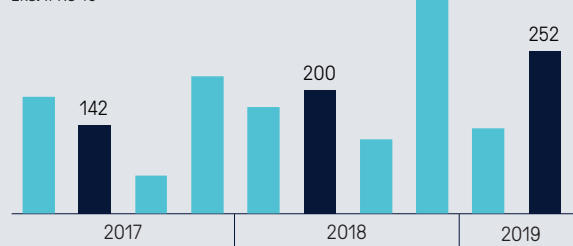
	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		
	2019	2018	2019	2018	2018
MNOK					
Driftsinntekter	1 829	1 441	3 198	3 026	6 104
EBITDA eks. IFRS 16	252	200	390	372	863
EBITDA	291	-	462	-	-
EBITDA (%) eks. IFRS 16	13,8	13,9	12,2	12,3	14,1
EBITDA (%)	15,9	-	14,4	-	-
Ordreinngang	4 160	3 045	5 297	3 843	6 885

	30.6.	31.3.	31.12.
	2019	2019	2018
MNOK			
Ordresreserve	13 433	10 519	10 744
Antall ansatte	2 830	2 465	2 448

Driftsinntekter



EBITDA Eks. IFRS 16



Marked og ordre

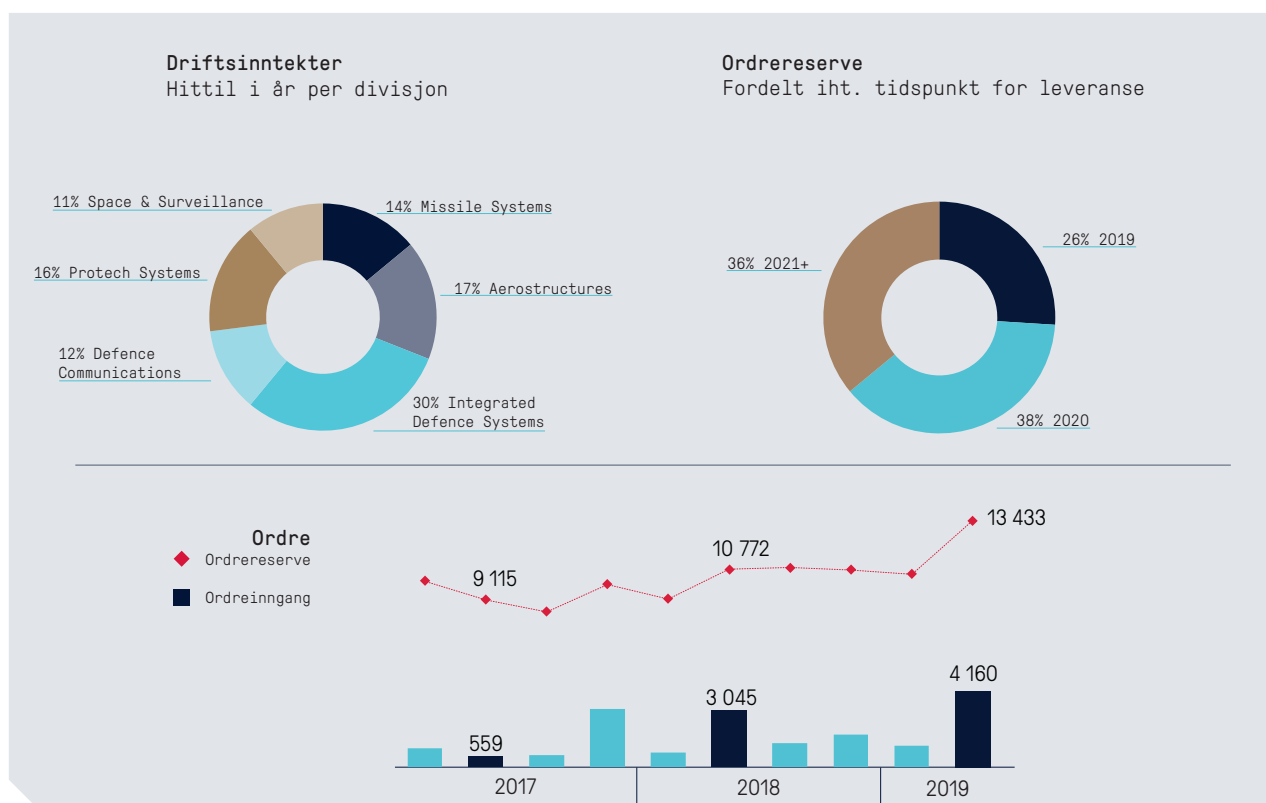
Ordreinngangen i 2. kvartal ble MNOK 4.160 mot 3.045 tilsvarende kvartal i fjor. Dette er en økning på MNOK 1.115 og gir en book/bill på 2,27. Det er spesielt divisjonene Integrated Defence Systems med kontrakt på NASAMS Australia (MNOK 1.600) og Aerostructures med kontrakt på deler til F-35 på MNOK 2.000 som bidrar til den gode ordreinngangen i kvartalet. Av sistnevnte kontrakt er MNOK 1.300 tatt inn i ordreserven 2. kvartal.

Ordreinngangen i første halvår er MNOK 5.297 mot MNOK 3.843 samme periode i fjor. KDA har med dette en rekordhøy ordreserve på MNOK 13.433 ved inngangen til 3. kvartal.

Viktige kontrakter signert i 2. kvartal:

- **NASAMS-kontrakt med Australia verdt MNOK 1.600.** Australia er den 10. nasjonen som tar i bruk luftvernssystemet NASAMS. Systemets kontinuerlige teknologiske utvikling og det at stadig flere land velger NASAMS, bekrefter systemets verdensledende posisjon.
- **Kontrakt for leveranser til F-35-programmet verdt MNOK 2.000.** Kontrakten befester KONGSBERGs sterke og langsiktige posisjon i F-35 programmet. Kontrakten sikrer kontinuerlig produksjon av deler til F-35 fremover.
- **Kontrakt med NASA verdt MNOK 132.** Kongsberg Satellite Services (KSAT) ble i juni valgt av NASA som leverandør av bakkestasjons tjenester for NASAs nye satellitter. Selskapet er den eneste aktøren i dette markedet som kan levere operasjonelle tjenester på KA-bånd (frekvens).

Forsvarsmarkedet er preget av relativt få, men store kontrakter. Leveransene foregår normalt over lang tid og har ulike milepæler underveis. Svingninger i ordreinngangen og resultater er derfor å anse som normalt. KONGSBERG har både i 2018 og i første halvår 2019 vunnet strategisk viktige kontrakter, og venter videre god ordreinngang 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 potensielle 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.





UTSIKTER

KONGSBERG har sterke og viktige posisjoner både innen de sivile- og forsvarsrelaterte områdene som vil fortsette å utvikle seg i positiv retning i 2019. Det vil samtidig bli et år hvor resultatene påvirkes av kostnader knyttet til integrasjon og restrukturering av «nye» Kongsberg Maritime. Innen våre sivile områder har vi, i en periode med generelt utfordrende markeder, satset betydelig både i eksisterende og nye markeder, og i tillegg gjort et betydelig oppkjøp. Det er stor internasjonal interesse for den moderne produktporteføljen fra vårt forsvarsområde, noe som gir gode utsikter for ordreinngang både på kort og lengre sikt, og et solid grunnlag for vekst. Det må forventes svingninger i marginbildet mellom kvartalene som følge av oppnådde milepæler, hvilke prosjekter som er dominerende, og som følge av den pågående integrasjonen.

Kongsberg Maritime har utviklet seg til å bli en leverandør til nær sagt alle de maritime markedene. Dette gjør selskapet robust og mindre påvirket av sykluser innen enkeltsegmenter. Robustheten underbygges av et årlig ettermarked på om lag MNOK 7.000 relatert til utstyr installert på over 30.000 fartøy. Integrasjon av Commercial Marine vil påvirke resultatene både i 2019 og 2020. Det forventes at totale kostnader knyttet til dette vil beløpe seg til om lag MNOK 240 totalt i 2019. I tillegg vil det påløpe restruktureringskostnader. Det forventes fortsatt god utvikling i ettermarkedet samtidig som enkelte segmenter innen nybyggingsmarkedet vil fortsette å være utfordrende. Driftsinntektene forventes å øke noe i år, både for «tidligere KM» og Commercial Marine sammenliknet med fjoråret. Dette kommer hovedsakelig som følge av god ordreinngang det siste året, og noe økt aktivitet i ettermarkedet.

Kongsberg Defence & Aerospace har høy markedsaktivitet både mot programmer hvor forretningsområdet allerede er nedvalgt som foretrukket leverandør, og mot nye programmer. I begynnelsen av 3. kvartal signerte KDA en ordre på luftvernssystemet NASAMS til Qatar og ved utgangen av juli har ordreserven økt til i overkant av MNOK 19.000. Av denne er over MNOK 3.000 for leveranse i løpet av årets fem siste måneder, og over MNOK 6.000 for leveranse i 2020. Dette gjør at KDA har et solid grunnlag for vekst fremover.

Kongsberg Digital har investert betydelig i å etablere nye, samt styrke eksisterende posisjoner knyttet til digitalisering av kjerneområder innen blant annet olje- og gass, vind- og handelsflåtemarkedet de siste årene. Området har god økning i ordreserven det siste året, noe som gir grunnlag for videre vekst. Det er viktig for KONGSBERG å opprettholde sin ledende digitale posisjon gjennom løpende utvikling. KDIs vekststrategi er derfor intensivert i 2019, hovedfokus er produktportefølje og strategisk mulighetsrom.

Kongsberg, 27. august 2019
Styret i Kongsberg Gruppen ASA

TALL & NOTER



Nøkkeltall per kvartal

Nøkkeltall er eksklusive IFRS 16 effekter.

KONGSBERG MNOK	2019			2018					2017				
	2019	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2	Q1	2017	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	9 871	6 244	3 627	14 381	4 148	3 154	3 525	3 554	14 490	3 757	3 279	3 733	3 721
EBITDA	708	371	338	1 394	520	347	241	286	1 279	459	274	207	339
EBITDA %	7,2	5,9	9,3	9,7	12,5	11,0	6,8	8,0	8,8	12,2	8,4	5,5	9,1
Ordreinngang	13 383	9 617	3 766	16 574	3 859	4 477	5 299	2 939	13 430	5 015	2 429	2 535	3 451
Ordresreserve	27 774	27 774	17 301	17 283	17 283	17 602	16 419	14 814	15 629	15 629	14 298	15 308	16 672
EBIT	369	141	229	945	406	240	124	175	772	299	162	91	220
EBIT %	3,7	2,3	6,3	6,6	9,8	7,6	3,5	4,9	5,3	8,0	4,9	2,4	5,9

KONGSBERG MARITIME MNOK	2019			2018					2017				
	2019	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2	Q1	2017	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	6 293	4 221	2 072	7 545	2 041	1 798	1 910	1 796	7 429	1 877	1 815	1 969	1 768
EBITDA	311	124	187	594	140	205	115	134	589	228	161	60	140
EBITDA %	4,9	2,9	9,0	7,9	6,9	11,4	6,0	7,5	7,9	12,1	8,9	3,0	7,9
Ordreinngang	7 651	5 238	2 413	8 884	1 853	3 024	2 107	1 900	7 336	1 693	1 670	1 813	2 160
Ordresreserve	13 519	13 519	5 981	5 739	5 739	5 975	4 919	4 740	4 820	4 820	4 908	5 197	5 519
EBIT	133	(25)	157	453	106	176	78	93	368	146	117	13	92
EBIT %	2,1	(0,6)	7,6	6,0	5,2	9,8	4,1	5,2	5,0	7,8	6,4	0,7	5,2

KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE MNOK	2019			2018					2017				
	2019	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2	Q1	2017	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	3 198	1 829	1 369	6 104	1 898	1 180	1 441	1 585	6 333	1 683	1 281	1 591	1 778
EBITDA	390	252	138	863	371	120	200	172	612	221	61	142	188
EBITDA %	12,2	13,8	10,1	14,1	19,5	10,2	13,9	10,9	9,7	13,1	4,8	8,9	10,6
Ordreinngang	5 297	4 160	1 137	6 885	1 770	1 272	3 045	798	5 376	3 168	648	559	1 001
Ordresreserve	13 433	13 433	10 519	10 744	10 744	10 867	10 772	9 170	9 956	9 956	8 476	9 115	10 150
EBIT	267	190	77	621	309	58	137	117	409	165	13	93	138
EBIT %	8,3	10,4	5,6	10,2	16,3	4,9	9,5	7,4	6,5	9,8	1,0	5,8	7,8

Proforma tall, ikke revidert *:

COMMERCIAL MARINE MNOK	2019			2018				
	2019	Q2	Q1	2018	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	3 900	2 029	1 871	8 215	2 475	1 980	2 054	1 706
EBITDA	(42)	22	(64)	(273)	(6)	(13)	(81)	(173)
EBITDA %	(1,1)	1,1	(3,4)	(3,3)	(0,2)	(0,7)	(3,9)	(10,1)
Ordreinngang	4 618	2 645	1 973	9 901	2 791	2 404	2 580	2 126
Ordresreserve	7 229	7 229	6 739	6 631	6 631	6 133	5 649	5 111
EBIT	(124)	(27)	(97)	(396)	(38)	(42)	(112)	(204)
EBIT %	(3,2)	(1,3)	(5,2)	(4,8)	(1,5)	(2,1)	(5,5)	(12,0)

*) Tallene er eksklusive integrasjonskostnader, restruktureringskostnader og amortiseringer på merverdier ved oppkjøpet.

Sammendratt resultatregnskap

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

MNOK	Note	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2018
		2019	2018	2019	2018	
Driftsinntekter	4	6 244	3 525	9 871	7 079	14 381
Driftskostnader	7	(5 794)	(3 312)	(9 010)	(6 612)	(13 168)
Resultatandel felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper	5	29	28	32	60	181
EBITDA	4,12	479	241	893	527	1 394
Avskrivninger eiendom, anlegg og utstyr		(139)	(90)	(226)	(177)	(350)
Avskrivninger leasingeiendeler		(89)	-	(155)	-	-
Nedskrivninger eiendom, anlegg og utstyr		-	-	-	-	(6)
Amortiseringer immatrielle eiendeler		(91)	(27)	(113)	(51)	(93)
EBIT	4,12	160	124	399	299	945
Renter på leasingforpliktelse	2	(35)	-	(60)	-	-
Netto finansposter eksklusive IFRS 16 effekter	6	(37)	(10)	(31)	(41)	(101)
Resultat før skatt		88	114	308	258	844
Skattekostnad	10	(15)	(25)	(65)	(53)	(140)
Resultat etter skatt		73	89	243	205	704
Henførbart til:						
Aksjonærene i morselskapet		72	91	243	206	701
Ikke-kontrollerende interesser		1	(2)	-	(1)	3
Resultat pr. aksje / Resultat pr. aksje, utvannet, NOK		0,40	0,76	1,35	1,72	5,58

Sammendratt oppstilling over totalresultatet for perioden

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

MNOK	Note	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2018
		2019	2018	2019	2018	
Resultat etter skatt		73	89	243	205	704
Totalresultat for perioden:						
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder:</i>						
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter						
- Kontantstrømsikringer (valutaterminer og rentebytteavtaler)	6	(157)	(5)	(15)	105	65
Skatteeffekt kontantstrømsikringer (valutaterminer og rentebytteavtaler)		34	1	3	(24)	(16)
Omregningsdifferanser og sikring av nettoinvestering, valuta		(8)	18	(62)	(154)	70
Sum poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder		(131)	14	(74)	(73)	119
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet:</i>						
Estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	54
Skatt på poster som forblir på egenkapitalen		-	-	-	-	(12)
Sum poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet		-	-	-	-	42
Totalresultat for perioden		(58)	103	169	132	865

Sammendratt oppstilling over finansiell stilling

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

		30.6.	31.3.	31.12.
<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	<i>2019</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Eiendom, anlegg og utstyr		4 024	2 532	2 531
Leasingeiendeler	2	2 155	1 549	-
Immaterielle eiendeler	7	6 428	2 869	2 889
Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper	5	3 244	3 322	3 400
Andre langsiktige eiendeler		236	203	188
Sum anleggsmidler		16 087	10 475	9 008
Varelager		4 143	2 279	2 174
Kundefordringer		4 001	2 345	2 802
Kundekontrakter, eiendel		4 502	3 277	2 994
Andre omløpsmidler		1 320	762	642
Betalingsmidler		4 522	10 389	10 038
Sum omløpsmidler		18 488	19 052	18 650
Sum eiendeler		34 575	29 527	27 658
Innskutt egenkapital		5 933	5 933	5 933
Opptjent egenkapital		6 457	6 804	6 748
Andre reserver		(87)	36	(75)
Ikke-kontrollerende interesser		38	18	20
Sum egenkapital		12 341	12 791	12 626
Langsiktig rentebærende gjeld	6	3 469	3 469	4 020
Langsiktige leasingforpliktelser	2	1 863	1 362	-
Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger	3	2 296	2 039	1 970
Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger		7 628	6 870	5 990
Kundekontrakter, gjeld		7 118	5 228	5 157
Kortsiktig rentebærende gjeld	6	880	879	312
Kortsiktige leasingforpliktelser	2	320	202	-
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger	3	6 288	3 557	3 573
Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger		14 606	9 866	9 042
Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger		34 575	29 527	27 658
Egenkapitalandel (%)		35,7	43,3	45,7
Netto rentebærende gjeld		(173)	(6 041)	(5 706)

Sammendratt oppstilling over endring i egenkapital

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

		30.6.	31.3.	31.12.
<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	<i>2019</i>		<i>2018</i>
Egenkapital IB		12 626	12 626	7 365
Totalresultat akkumulert		169	227	865
Utbytte		(450)	-	(450)
Egne aksjer		(3)	(6)	(3)
Kapitalutvidelse		-	-	4 951
Utbytte ikke-kontrollerende interesser		-	-	(5)
Endring ikke-kontrollerende interesser		(1)	(1)	(97)
Egenkapital UB		12 341	12 791	12 626

Sammendratt kontantstrømoppstilling

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

	<i>Note</i>	1.4 - 30.6.		1.1 - 30.6		1.1 - 31.12
<i>MNOK</i>		<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2018</i>
EBITDA		479	241	893	527	1 394
Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster		(940)	167	(764)	(124)	795
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		(461)	408	129	403	2 189
Kjøp/salg av eiendom, anlegg og utstyr		(115)	(64)	(204)	(110)	(211)
Kjøp av virksomhet		(3 850)	(10)	(3 819)	(10)	(30)
Nedbetaling av gjeld i oppkjøpt selskap		(1 000)	-	(1 000)	-	-
Salg av virksomhet		161	-	161	-	-
Andre investeringsaktiviteter inkludert aktivert egenutvikling av immaterielle eiendeler		(39)	(38)	(69)	(58)	(141)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(4 843)	(112)	(4 931)	(178)	(382)
Netto endring rentebærende gjeld		(2)	(5)	12	(6)	996
Nedbetaling av leasingforpliktelser		(74)	-	(125)	-	-
Kapitalforhøyelse (netto)		-	-	-	-	4 937
Betalte renter		(28)	(18)	(52)	(46)	(100)
Betalte renter på leasingforpliktelser		(35)	-	(60)	-	-
Netto utbetaling ved kjøp/salg av egne aksjer		34	64	(27)	(20)	(20)
Transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser		-	(5)	-	(5)	(115)
Utbytte betalt til aksjonærene i morselskapet		(450)	(450)	(450)	(450)	(450)
- herav utbytte egne aksjer		2	2	2	2	2
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(553)	(412)	(700)	(525)	5 250
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler		(10)	7	(14)	(26)	25
Netto endring betalingsmidler		(5 867)	(109)	(5 516)	(326)	7 082
Betalingsmidler IB		10 389	2 739	10 038	2 956	2 956
Betalingsmidler UB		4 522	2 630	4 522	2 630	10 038

Note 1 | Generell informasjon og prinsipper

Generell informasjon

Konsernregnskapet for 2. 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 2018. Konsernregnskapet for 2018 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er fastsatt av EU.

Konsernregnskapet for 2018 er tilgjengelig på www.kongsberg.com.

Nye standarder tatt i bruk i 2019 er omtalt i denne rapportens note 2.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 | Nye standarder tatt i bruk fra og med 1.1.2019

«IFRS 16 Leieavtaler» er implementert med virkning fra 1.1.2019

IFRS 16 fastsetter prinsipper for bokføring av leieavtaler. Standarden innebærer at leietaker innregner verdien av vesentlige leiekontrakter med varighet lengre enn 12 måneder som eiendel og gjeld. Eiendelene avskrives over gjenværende leieperiode og leiebeløpet reklassifiseres til betaling av gjeld og renter etter annuitetsmetoden. KONGSBERG har betydelig innleie av eiendom og bygg samt et mindre omfang av leie av produksjonsutstyr og kjøretøy som etter IAS 17 ble klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leieavtalene er med virkning fra 1.1.2019 bokført i balansen. Leiekontraktene blir nå reflektert som avskrivninger og rentekostnader i resultatregnskapet. KONGSBERG har anvendt den modifiserte retrospektive metoden for overgangen til IFRS 16, som innebærer at sammenligningstallene for 2018 ikke er omarbeidet og at den totale resultateffekten av avskrivninger og rentekostnader vil overstige leiebeløpene de første årene av gjenværende leieperiode. Leieperioden for KONGSBERGs kontrakter er i intervallet 1-12 år.

IFRS 16 effekter på oppstilling av finansiell stilling:

Inngående balanse 01.01.2019	1 615
Avskrivninger Q1	(66)
Inngående balanse 01.04.2019	1 549
Tilgang AIM	172
Tilgang CM	523
Avskrivninger Q2	(89)
Utgående balanse 30.06.2019	2 155

Eiendeler	30.06.2019	31.03.2019	01.01.2019
Leasingeiendeler	2155	1549	1615
Sum eiendeler	2155	1549	1615

Egenkapital

Effekter på opptjent egenkapital:			
Tilbakeført husleie etter skattefradrag	145	59	-
Kostnadsført avskrivninger og renter etter skattefradrag	(167)	(71)	-
Sum egenkapital	(22)	(12)	-

Langsiktige forpliktelser og avsetninger:

Langsiktig leasingforpliktelse	1863	1 362	1 362
Utsatt skatt	(5)	(3)	-
Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger	1 858	1 359	1 362

Kortsiktige forpliktelser og avsetninger:

Kortsiktig leasingforpliktelse	320	202	253
Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger	320	202	253

Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger	2 155	1 549	1 615
--	--------------	--------------	--------------

IFRS 16 effekter på kvartalets resultat:

	1.4-30.6.2019	1.1-30.6.2019	1.1-31.3.2019
Tilbakeført leiekostnader tidligere inkludert i EBITDA	(109)	(185)	(76)
Økt EBITDA i kvartalet	109	185	76
Avskrivninger på leiekontrakter	(89)	(155)	(66)
Økt EBIT i kvartalet	20	30	10
Rentekostnad på leasingforpliktelser i perioden	(35)	(60)	(25)
Redusert EBT i kvartalet	(15)	(30)	(15)

Note 3 | 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 2018.

Note 4 | Segmentinformasjon

2019 er inklusive IFRS 16 effekter.

	DRIFTSINNTEKTER					EBITDA					EBIT				
	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.			1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.			1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		
MNOK	2019	2018	2019	2018	2018	2019	2018	2019	2018	2018	2019	2018	2019	2018	2018
KM	4 221	1 910	6 293	3 706	7 545	205	115	443	249	594	(12)	78	152	171	453
KDA	1 829	1 441	3 198	3 026	6 104	291	200	462	372	863	196	137	277	254	621
Øvrig	194	174	380	347	732	(17)	(74)	(12)	(94)	(63)	(24)	(91)	(30)	(126)	(129)
KONSERN	6 244	3 525	9 871	7 079	14 381	479	241	893	527	1 394	160	124	399	299	945

KONGSBERG inngikk 21.1.19 avtale med Rome AS om salg av det Kongsberg Maritime AS eide selskapet Kongsberg Evotec AS. Salget kom som en konsekvens av oppkjøp av Rolls-Royce Commercial Marine. Salget ble sluttført i januar 2019 og er reflektert i KM sin omsetning for 1. halvår med en gevinst på MNOK 107.

Ekstern omsetning for Kongsberg Evotec AS har vært på MNOK 104 i regnskapsåret 2018 og MNOK 83 i 2017.

Note 5 | Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Spesifikasjon av bevegelse på balanselinjen "Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper"
1.1. - 30.6.:

<i>MNOK</i>	Andel	Netto eiendel 1.1.19	Tilgang/ avgang i perioden	Mottatt utbytte i perioden	Resultatandel i perioden ¹⁾	Andre poster og utvidet resultat i perioden	Bokført andel 30.6.19
Patria Oyj	49,9 %	2 807	(31)	(68)	(11)	(35)	2 663
Kongsberg Satellite Services AS	50,0 %	437	-	(55)	55	-	437
Øvrige		156	-	-	(12)	-	144
Sum		3 400	(31)	(123)	32	(35)	3 244

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

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

<i>Millioner</i>	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		1.1. - 31.12.	
	2019		2019		2018	
	EUR	NOK	EUR	NOK	EUR	NOK
EBITDA	11		16		48	
Finansposter, skatt, avskrivning og amortisering	(7)		(13)		(18)	
Resultat etter skatt	4		3		30	
KONGSBERGs andel (49,9 %) ¹⁾		12		3		122
Amortisering av merverdier etter skatt		(7)		(14)		(42)
Resultatandel innregnet i KDA		5		(11)		80

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

Note 6 | Finansielle instrumenter

Lån og lånerammer

Konsernet har syv obligasjonslån på til sammen MNOK 4.250. Lånene er klassifisert som langsiktige, med unntak av KOG07 (pålydende MNOK 250) og KOG10 (pålydende MNOK 550), som begge forfaller innen ett år og derfor er reklassifisert til kortsiktig gjeld. Forfall på de langsiktige obligasjonslånene er fra 2. juni 2021 til 2. juni 2026. Konsernet har i tillegg en syndikert lånefasilitet på MNOK 2.300 og en kassekreditt på MNOK 500. Begge disse er ubenyttet.

Rentebærende lån:

			30.6.2019	31.12.2018
MNOK	Forfall	Nominell rente	Verdi ¹⁾	Verdi ¹⁾
Langsiktige lån:				
Obligasjonslån KOG08 - flytende rente	02.06.2021	2,75 %	1 000	1 000
Obligasjonslån KOG09 - fast rente	02.06.2026	3,20 %	1 000	1 000
Obligasjonslån KOG10 - flytende rente	05.03.2020	2,39 %	-	550
Obligasjonslån KOG11 - fast rente	05.12.2023	2,90 %	450	450
Obligasjonslån KOG12 - flytende rente	06.12.2021	2,35 %	500	500
Obligasjonslån KOG13 - flytende rente	06.06.2024	2,67 %	500	500
Andre langsiktige lån ²⁾			19	20
Sum langsiktige lån			3 469	4 020
Kortsiktige lån:				
Obligasjonslån KOG07 - fast rente	11.09.2019	4,80 %	250	250
Obligasjonslån KOG10 - flytende rente	05.03.2020	2,39 %	550	-
Andre kortsiktige lån og rentebytteavtaler ³⁾			80	62
Sum kortsiktige lån			880	312
Sum rentebærende lån			4 349	4 332
Syndikert lånefasilitet (ubenyttet låneramme)	15.03.2023		2 300	2 300
Kassekreditt (ubenyttet)			500	500

¹⁾ Verdi er lik nominell verdi. For langsiktige lån er balanseført verdi lik nominell verdi.

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

³⁾ Rentebytteavtaler med verdi MNOK 10 er tilknyttet obligasjonslån KOG07.

Valutaterminer og rentebytteavtaler

Virkelig verdi på beholdninger klassifisert som kontantstrømsikringer er redusert med MNOK 15²⁾ før skatt i perioden 1.1. - 30.06.2019. Herav utgjør endring i virkelig verdi av urealiserte valutaterminer en reduksjon på MNOK 19 i samme periode. Spotkursene ved kvartalsslutt var USD/NOK 8,53 og EUR/NOK 9,70.

Valutaterminer klassifisert som kontantstrømsikringer:

MNOK (før skatt)	Forfaller i 2019		Forfaller i 2020 eller senere		Totalt		
	Verdi basert på avtalte kurser	Verdi basert på avtalte kurser 30.6.19 ¹⁾	Verdi basert på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.6.19 ¹⁾	Verdi basert på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.18	Virkelig verdi pr 30.6.19 ¹⁾
USD	(220)	5	1 200	49	980	73	54
EUR	(619)	(6)	-	-	(619)	(15)	(6)
Øvrige	(27)	(0)	-	-	(27)	(77)	(0)
Sum	(866)	(1)	1 200	49	334	(19)	48
Rullerte valutaterminer		(48)		(82)		(54)	(130)
Totalt	(866)	(49)	1 200	(33)	334	(73) ²⁾	(82)

¹⁾ Virkelig verdi er forskjellen mellom spotkurs 30.6.19 og kurs på avtalte valutaterminer.

²⁾ Differansen mellom disse to tallene, MNOK 58, skyldes endring i virkelig verdi på basisswaper med MNOK 39 og tilpasninger ifm implementering av sikringsbokføring i oppkjøpte selskaper med MNOK 19.

Note 7 | Egenfinansiert utvikling

Egenfinansiert produktvedlikehold, forskning og utvikling ført over resultatet i perioden:

MNOK	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2018
	2019	2018	2019	2018	
Produktvedlikehold	125	63	211	137	280
Forskning- og utviklingskostnader	243	189	412	362	665
Totalt	368	252	623	499	945

Egenfinansiert utvikling ført på balansen i perioden:

MNOK	1.4. - 30.6.		1.1. - 30.6.		2018
	2019	2018	2019	2018	
Egenfinansiert utvikling	29	34	57	54	130

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

Note 8 | Nærstående parter

Styret er ikke kjent med at det i 2. kvartal i tilknytning til nærstående parter har vært endringer eller transaksjoner som på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden, utover at KONGSBERG i 2. kvartal har kjøpt aksjer i Aerospace Industrial Maintenance Norway AS fra Forsvarsdepartementet. Det vises til omtale av transaksjonen i note 11.

Note 9 | Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Konsernets behandling av ulike risikoer er beskrevet i årsrapporten for 2018. Det er i løpet av kvartalet ikke avdekket nye vesentlige risiko- og usikkerhetsfaktorer.

Note 10 | Skattekostnad

Effektiv skattesats per 2. kvartal er beregnet til 21,1 prosent. Den effektive skattesatsen er påvirket av kildeskatt på utbytte fra utenlandske datterselskap, justering tidligere år og at resultatandeler fra tilknyttede selskaper er innregnet etter skatt.

Note 11 | Oppkjøp

Rolls-Royce Commercial Marine

6. juli 2018 inngikk KONGSBERG en avtale om kjøp 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. Den ervervede enheten rapporteres og omtales videre som Commercial Marine.

Foreløpig merverdianalyse ble presentert i 1. kvartalsrapporten 2019 og denne er uendret da det fortsatt pågår forhandlinger om sluttoppgjøret. For mer informasjon, se 1. kvartalsrapport 2019.

Aerospace Industrial Maintenance Norway AS

13. desember 2018 annonserte KONGSBERG en avtale med Forsvarsdepartementet om kjøp av Aerospace Industrial Maintenance Norway (AIM). Oppkjøpet ble fullført 29. mai 2019 og samme dag ble også avtalen om delt eierskap med Patria fullført. KONGSBERG er dermed majoritetseier med 50,1 prosent, mens Patria (hvor KONGSBERG har 49,9 prosent eierandel) eier 49,9 prosent av aksjene i AIM. Selskapet er det norske forsvarrets virksomhet for vedlikehold, reparasjoner og ettersyn av fly og helikoptre.

Hvis oppkjøpet hadde vært gjennomført 1.1.2019 ville KONGSBERGs driftsinntekter vært MNOK 197 høyere, mens EBIT ville blitt redusert med MNOK 6. (Tallene er eksklusive IFRS 16 effekter).

Partene er enige om en enterprise value på MNOK 151, på kontant og gjeldfri basis og med normalisert arbeidskapital. Den avtalte verdien reflekterer blant annet en forpliktelse for AIM til å investere rundt MNOK 540 i nytt motordepot for F-35 på Rygge over de neste 2-3 årene.

Vedlagt følger foreløpig merverdiallokering hvor det fremkommer at forventet vederlag blir MNOK 3. Forventet vederlag omfatter bl.a. earn-outs knyttet til EBITDA 2019 og strategisk samarbeid. AIM endret i juni navn til Kongsberg Aviation Maintenance Services AS.

Foreløpig merverdiallokering ved oppkjøp av Aerospace Industrial Maintenance Norway AS

<i>MNOK</i>	<i>Innregnede verdier ved overtagelse</i>	<i>Justering av virkelig verdi</i>	<i>Bokført verdi før oppkjøp</i>
Bokført verdi immaterielle eiendeler	2	-	2
Sum immaterielle eiendeler	2	-	2
Eiendeler holdt for salg	199	7	192
Eiendom anlegg og utstyr	42	(176)	218
Leasingeiendeler	172	-	172
Utsatt skattefordel	156	40	117
Omløpsmidler eksklusive betalingsmidler	192		192
Betalingsmidler	210	-	210
Sum totale eiendeler	974	(129)	1103
Pensjonsforpliktelse	(125)	-	(125)
Langsiktig gjeld	(380)	(5)	(375)
Langsiktig leasingforpliktelser	(138)	-	(138)
Kortsiktig leasingforpliktelser	(34)	-	(34)
Avsetninger	-	-	-
Annen kortsiktig gjeld	(294)	(19)	(275)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser	3	(152)	156
Forventet vederlag	3	-	-
Betalingsmidler overtatt	(210)	-	-
Forventet netto inngående kontantstrøm	207	-	-

Nye selskap i KONGSBERGs konsolidering:

<i>Selskapsnavn</i>	<i>Tidligere selskapsnavn før oppkjøpene</i>	<i>Hjemland</i>	<i>Eierandel 30.06.19</i>
Kongsberg Maritime CM AS	Rolls-Royce Marine AS	Norge	100
Ulstein Holding AS	Ulstein Holding AS	Norge	100
Kongsberg Maritime CM Brasil Ltda	Commercial Marine Brasil Limitada	Brasil	100
Kongsberg Maritime CM Canada Ltd	Nystiftet	Canada	100
Kongsberg Maritime Chile SpA	Nystiftet	Chile	100
Kongsberg Maritime Denmark A/S	Rolls-Royce Marine A/S – Denmark	Danmark	100
Kongsberg Maritime Finland OY	Rolls-Royce Oy AB	Finland	100
Kongsberg Maritime France SARL	Rolls-Royce Marine France SARL	Frankrike	100
Kongsberg Commercial Marine SA	RR Marine Hellas SA	Hellas	100
Kongsberg Maritime Hong Kong Ltd	Rolls-Royce Marine Asia Ltd. Hong Kong	Hong Kong	100
Kongsberg Maritime CM India Pvt Ltd	Rolls-Royce Marine India Pvt Ltd	India	100
Kongsberg Maritime Italy S.r.l	Rolls-Royce Italia SRL	Italia	100
Kongsberg Maritime Japan Co Ltd	Nystiftet	Japan	100
Kongsberg Maritime CM China Ltd	Rolls-Royce Marine (Shanghai) Ltd.	Kina	100
Kongsberg Maritime CM Korea Ltd	Rolls-Royce Marine Korea Ltd	Korea	100
Navis Consult d.o.o. Croatia (JV 75%)	Navis Consult d.o.o. Croatia (JV 75%)	Kroatia	75
Kongsberg Maritime Namibia (Pty) Ltd	Rolls-Royce Namibia (Pty) Ltd	Namibia	100
Kongsberg Maritime Benelux BV	Rolls-Royce Marine Benelux BV (Nederland)	Nederland	100
Kongsberg Maritime CM Sp. z o.o.	Rolls-Royce Poland Sp. z o.o.	Polen	100
Scandinavian Electric Gdansk Sp z o.o.	SCANDINAVIAN ELECTRIC GDANSK SP Z O.O.	Polen	66,6
Kongsberg Maritime RUS LLC	Rolls-Royce International LLC	Russland	100
Kongsberg Maritime Spain SA	Rolls-Royce Marine España SA	Spania	100
Kongsberg Maritime Sweden AB	Rolls-Royce AB	Sverige	100
Kongsberg Maritime Turkey Denizcilik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Nystiftet	Tyrkia	100
Kongsberg Maritime CM Germany GmbH	Rolls-Royce Marine Deutschland GmbH	Tyskland	100
Kongsberg Maritime Vietnam Ltd	Rolls-Royce Vietnam Ltd	Vietnam	100
Kongsberg Aviation Maintenance Services AS	Aerospace Industrial Maintenance AS	Norge	50,1
Rygge 2 AS	Rygge 2 AS	Norge	50,1
Rygge Eiendom AS	Rygge Eiendom AS	Norge	50,1

Note 12 | 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 2018. Tilsvarende gjelder for EBIT.

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 fratrukket betalingsmidler, ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt) og finansielle instrumenter bokført til virkelig verdi.

Book/bill er ordreinngang dividert på driftsinntekter.

RRCM er Rolls-Royce Commercial Marine

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

AIM er Aerospace Industrial Maintenance Norway AS

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

Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjefen

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2019, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering og at opplysningene i halvårsberetningen gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i vphl. § 5-6 fjerde ledd.

Kongsberg, 27. august 2019



Eivind Reiten
Styrets leder



Anne-Grete Strøm-Erichsen
Styrets nestleder



Martha Kold Bakkevig
Styremedlem



Morten Henriksen
Styremedlem



Per A. Sørli
Styremedlem



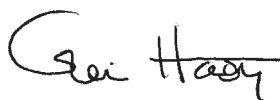
Sigmund Ivar Bakke
Styremedlem



Elisabeth Fossan
Styremedlem



Helge Lintvedt
Styremedlem



Geir Håøy
Konsernsjef

