



KONGSBERG

KVARTALS RAPPORT

3. KVARTAL 2022

KONGSBERG



GEIR HÅØY
Konsernsjef

«Staters sikkerhet og suverenitetshevdelse har kommet stadig høyere opp på dagsorden de siste årene. Med situasjonen i Ukraina som bakteppe er det nå mange nasjoner som tar til orde for å fornye og oppgradere egen forsvarsevne og egne kapasiteter. Den nye sikkerhetssituasjon i Europa minner oss på at vi ikke kan ta freden for gitt. Samtidig som nye sikkerhetsbehov skal dekkes, skal det løses viktige utfordringer innen energitilgang og energitransformasjon. KONGSBERG anser det som vår forpliktelse å aktivt bidra til å løse disse utfordringene, samtidig som det ligger betydelige forretningsmuligheter i det.

KONGSBERG hadde god vekst i både driftsinntekter og EBITDA i 3. kvartal sammenliknet med tilsvarende kvartal i fjor. Sterk ordreinnngang i Kongsberg Maritime (KM) gjorde at vår totale ordresreserve fortsatt er 54 milliarder kroner. KM økte driftsinntektene med over 25 prosent og hadde sterk EBITDA-margin. I Kongsberg Defence & Aerospace (KDA) økte driftsinntektene med 24 prosent og forretningsområdet leverte nok et kvartal med over 20 prosent EBITDA-margin. Kongsberg Digital (KDI) hadde også god vekst i både driftsinntekter og gjentakende driftsinntekter, og har i løpet av kvartalet satt ytterligere to nye digitale tvillinger i operasjon.

Inflasjon og mangel på komponenter er to faktorer som har blitt viet betydelig oppmerksomhet hittil i 2022. Situasjonen krever ekstra årvåkenhet, og vi iverksetter tiltak for å begrense eventuelle negative konsekvenser ved behov.

Vi har solid vekst i kvartalet noe som øker utestående kundefordringer, samtidig som det fortsatt er høy fremdrift i prosjekter i KDA hvor det tidligere er mottatt forskudd. Den forventede ordreinngangen på missiler kombinert med forsinkede leveranser av våpenstasjoner som følge av komponentutfordringer, har gitt en økning i arbeidskapitalen i år.

Dagens urolige verdensbilde gir mer uforutsigbarhet enn hva vi har sett de siste årene. Samtidig har vi et solid fundament med rekordhøy ordresreserve. Vi har sterke markedsposisjoner og tilbudsaktiviteten er rekordhøy i alle forretningsområder. Dette gjør meg trygg på at KONGSBERG både vil håndtere de eksterne utfordringene, gripe nye muligheter og samtidig levere sterke resultater.»

Hovedpunkter

KONGSBERG

25 prosent vekst i driftsinntekter og EBITDA-margin på 17,6 prosent i 3. kvartal. Den solide marginen var et resultat av god prosjektgjennomføring og en fordelaktig prosjektsammensetning. 3. kvartal er normalt KONGSBERGs sterkeste kvartal marginmessig.

<i>MNOK</i>	<i>Q3</i>	<i>YTD 2022</i>
Driftsinntekter:	7 745	22 358
EBITDA:	1 360	3 201
EBITDA-margin:	17,6 %	14,3 %

KONGSBERG MARITIME

26 prosent vekst i driftsinntekter og book/bill på 1,20 i 3. kvartal. Solid underliggende drift, god ordreinnngang og vekst i både nybygg- og ettermarkedet.

<i>MNOK</i>	<i>Q3</i>	<i>YTD 2022</i>
Driftsinntekter:	4 690	13 685
EBITDA:	796	1 728
EBITDA-margin:	17,0 %	12,6 %

KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

24 prosent vekst i driftsinntekter og 21,5 prosent EBITDA-margin. Veksten kom hovedsakelig fra luftvernprosjekter. Høy markedsaktivitet og posisjonert for betydelig ordreinnngang fremover.

<i>MNOK</i>	<i>Q3</i>	<i>YTD 2022</i>
Driftsinntekter:	2 802	7 966
EBITDA:	603	1 630
EBITDA-margin:	21,5 %	20,5 %

KONGSBERG DIGITAL

Høy markedsaktivitet og fortsatt oppskalering av virksomheten. To nye dynamiske digitale tvillinger (Kognitwin) ble satt i operasjon og antall Kognitwin-brukere økte til over 4 500 brukere i kvartalet.

<i>MNOK</i>	<i>Q3</i>	<i>YTD 2022</i>
Driftsinntekter:	262	703
EBITDA:	(52)	(150)
Andel «gjentakende driftsinntekter»:	47 %	48 %

Nøkkeltall

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	7 745	6 216	22 358	19 342	27 449
EBITDA	1 360	1 054	3 201	2 930	4 086
EBITDA (%)	17,6	17,0	14,3	15,1	14,9
EBIT	1 035	748	2 240	2 019	2 863
EBIT (%)	13,4	12,0	10,0	10,4	10,4
Resultatandel tilknyttede selskaper	144	79	213	148	244
Resultat før skatt	1 114	786	2 302	2 021	2 922
Resultat etter skatt	893	619	1 828	1 572	2 290
EPS (NOK)	4,97	3,04	10,10	8,23	12,06
Ordreinngang	7 535	15 315	25 984	28 503	40 979

MNOK	30.9	30.6	31.12
	2022	2022	2021
Egenkapitalandel (%)	31,1	31,3	34,6
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	225	(1 086)	(5 668)
Arbeidskapital ²⁾	1 945	883	(2 003)
ROACE (%) ³⁾	32,8	31,2	32,7
Ordrereserve	54 127	53 788	49 535
Netto rentebærende gjeld inkl leasingforpliktelser/EBITDA ⁴⁾	0,5	0,2	(0,9)
Antall ansatte	11 766	11 364	11 122

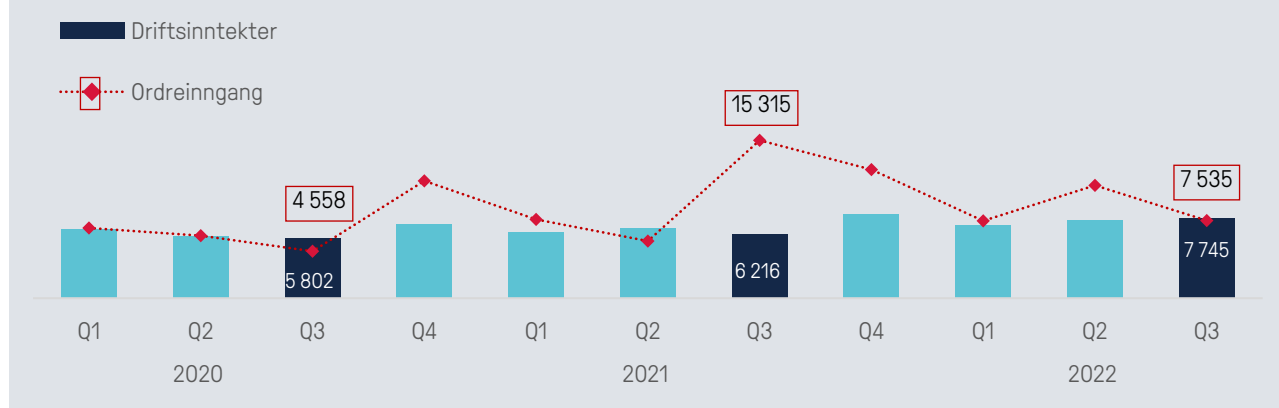
¹⁾ Netto rentebærende gjeld er nettobeløpet av regnskapslinjene «Betalingsmidler» og kort- og langsiktig rentebærende gjeld, eksklusive leasingforpliktelser.

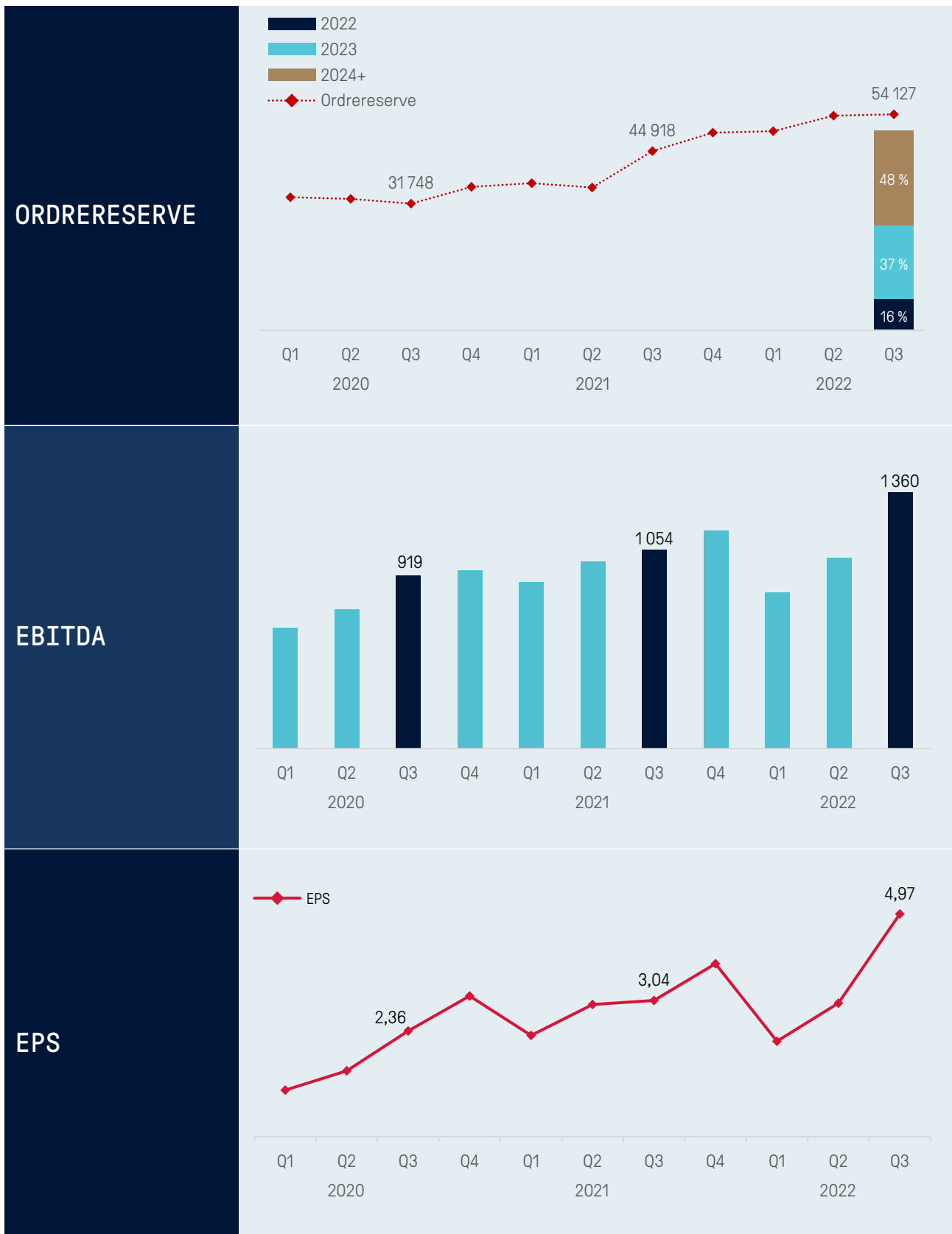
²⁾ Omløpsmidler (unntatt betalingsmidler) fratrukket ikke-rentebærende kortsiktig gjeld (unntatt betalbar skatt). Finansielle instrumenter klassifisert som kontantstrømskringer inngår ikke i arbeidskapitalen.

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

⁴⁾ 12 måneders rullerende EBITDA.

DRIFTSINNTEKTER OG ORDREINNGANG





Resultat, marked og ordre

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	7 745	6 216	22 358	19 342	27 449
EBITDA	1 360	1 054	3 201	2 930	4 086
EBITDA (%)	17,6	17,0	14,3	15,1	14,9
EBIT	1 035	748	2 240	2 019	2 863
EBIT (%)	13,4	12,0	10,0	10,4	10,4
Ordreinngang	7 535	15 315	25 984	28 503	40 979
Ordrereserve	54 127	44 918	54 127	44 918	49 535

Driftsinntektene i 3. kvartal ble MNOK 7 745 mot MNOK 6 216 samme kvartal i fjor, en økning på 25 prosent. Alle forretningsområdene hadde vekst i driftsinntekter sammenliknet med tilsvarende kvartal i fjor. Hittil i år ble driftsinntektene MNOK 22 358 (MNOK 19 342).

Til tross for at det fortsatt var forsinkelser som følge av mangel på komponenter knyttet til leveranser av våpenstasjoner (RWS) fra KDA i kvartalet, var det god vekst i alle forretningsområdene. Konsernet har god oversikt over komponentsituasjonen, men den er uforutsigbar og vil også kunne medføre forsinkelser i fremtidige kvartaler. Veksten i KDA var hovedsakelig drevet av høy aktivitet på de store luftvernprosjektene. KM hadde vekst i alle divisjoner.

EBITDA i 3. kvartal ble MNOK 1 360, tilsvarende en EBITDA-margin på 17,6 prosent mot MNOK 1 054 (17,0 prosent) samme kvartal i fjor. EBITDA per 3. kvartal 2022 var MNOK 3 201 sammenliknet med MNOK 2 930 samme periode i 2021.

Ordreinngangen i 3. kvartal ble MNOK 7 535, mot MNOK 15 315 samme kvartal i fjor. Dette ga en book/bill i kvartalet på 0,97. KM hadde book/bill på 1,20, KDA hadde book/bill på 0,58 og KDI hadde book/bill på 1,09 i kvartalet. Variasjoner i ordreinngangen er normalt, og ordreinngangen kan variere betydelig mellom kvartaler. Konsernets ordreinngang per 3. kvartal 2022 ble MNOK 25 984 (MNOK 28 503) tilsvarende en book/bill på 1,16.

Ordrereserven ved utgangen av 3. kvartal 2022 var MNOK 54 127, en økning på MNOK 339 i kvartalet og MNOK 4 592 fra årsskiftet. Økningen i kvartalet skyldes omregningsdifferanser på valuta.

Kontantstrøm

KONGSBERG hadde en netto reduksjon i betalingsmidler på MNOK 1 311 i 3. kvartal. Kontantstrømmen i kvartalet var hovedsakelig påvirket av økt arbeidskapital, oppkjøpet av selskapet NanoAvionics og tilbakekjøp av egne aksjer, som ble delvis motvirket av en positiv EBITDA.

Endringen i arbeidskapitalen var hovedsakelig aktivitetsdrevet gjennom økte kundefordringer som et resultat

av vekst, samt økning i varelager for å møte fremtidig vekst. Samtidig påvirket fortsatt forsinkelser av våpenstasjonsleveranser arbeidskapitalen negativt, og kortsiktig gjeld ble redusert som følge av utbetalinger av feriepenger i perioden.

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter var MNOK -156. Endringen i omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster på MNOK -1 516 ble delvis redusert av EBITDA på MNOK 1 360. Konsernets kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble MNOK -810. Dette var en kombinasjon av oppkjøpet av selskapet NanoAvionics, investeringer i eiendom, anlegg og utstyr, og aktivert investering i egenutvikling. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ble MNOK -445 som hovedsakelig knytter seg til tilbakekjøp av egne aksjer relatert til det pågående tilbakekjøpsprogrammet, i tillegg til avdrag og renter på leasingforpliktelser.

Hittil i 2022 har KONGSBERG hatt en netto reduksjon i betalingsmidler på MNOK 5 892. De største negative kontantstrømmene var knyttet til økt arbeidskapital, utbetaling av utbytte, kjøp av datterselskaper, tilbakekjøp av egne aksjer og nedbetaling av leverandørgjeld som var unormalt høy ved årsskiftet.

Balanse

MNOK	30.9.	30.6	31.12
	2022	2022	2021
Egenkapital	12 404	11 836	13 618
Egenkapitalandel (%)	31,1	31,3	34,6
Totalkapital	39 846	37 785	39 310
Arbeidskapital ¹⁾	1 945	883	(2 003)
Rentebærende gjeld	2 450	2 450	2 450
Betalingsmidler	2 225	3 536	8 118
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	225	(1 086)	(5 668)
Netto rentebærende gjeld inkl. leasingforpliktelser/EBITDA ¹⁾	0,5	0,2	(0,9)

¹⁾ Se definisjoner note 14

Konsernet hadde ved utgangen av kvartalet rentebærende gjeld på til sammen MNOK 2 450 som var klassifisert som langsiktig. Gjelden bestod av fire obligasjonslån på til sammen MNOK 2 450 og var uendret siden utgangen av 2021, se note 8 for ytterligere informasjon. Konsernet hadde MNOK 2 225 i betalingsmidler ved utgangen av 3. kvartal mot MNOK 3 536 ved utgangen av 2. kvartal og MNOK 8 118 ved utgangen av 2021. Reduksjonen i betalingsmidler i kvartalet er hovedsakelig knyttet til oppkjøpet av NanoAvionics og økning i arbeidskapital som beskrevet i avsnittet «Kontantstrøm».

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av 3. kvartal på MNOK 225 mot MNOK -1 086 ved utgangen av 2. kvartal og MNOK -5 668 ved utgangen av 2021. Endringen i kvartalet skyldes reduksjonen i betalingsmidler som beskrevet over.

Konsernet har i tillegg en syndikert og kommittert lånefasilitet på MNOK 2 500, og en kassekreditt på MNOK 1 000. Disse var

begge ubenyttet ved utgangen av 3. kvartal. Den syndikerte og kommitterte lånefasiliteten ble refinansiert i 1. kvartal 2022.

Kongsberg Gruppen ASA har en langsiktig utstederrating på A- med "stabile utsikter" tildelt av kredittratingbyrået Nordic Credit Rating. Kredittvurderingen ("standalone credit assessment") er BBB+. Ratingen ble sist oppdatert 5. april 2022 og finnes på www.nordiccreditrating.com.

Valuta

KONGSBERGs finanspolicy sier at kontrakter over en viss størrelse skal valutasikres ved inngåelse, og disse blir i hovedsak sikret med valutaterminkontrakter. Netto virkelig verdi på denne type sikringer var MNOK -1 380 ved utgangen av kvartalet. I særskilte tilfeller brukes terminkontrakter som kontantstrømsikringer, for eksempel ved store tilbud der sannsynligheten for kontraktstildeling anses som svært høy. Selskapets portefølje av kontantstrømsikringer hadde en netto virkelig verdi på MNOK -414, som har blitt bokført mot egenkapitalen over totalresultatet, ved utgangen av kvartalet. Virkelig verdi representerer her regnskapsmessig urealisert gevinst/tap i forhold til avtalte kurser. I tillegg benyttes i noen grad andre finansielle instrumenter som rente- og valutabytteavtaler og valutaopsjoner, der virkelig verdi også bokføres mot egenkapitalen over totalresultatet. Se note 8 for oppstilling og ytterligere informasjon.

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

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

Produktutvikling

KONGSBERG investerer kontinuerlig i produktutvikling, gjennom egen- og kundefinansierte programmer. Total egenfinansiert produktutvikling og -vedlikehold beløp seg til MNOK 404 i kvartalet og MNOK 1 424 per 3. kvartal, hvorav MNOK 60 og MNOK 202 ble aktivert. Aktivert utvikling i kvartalet var i hovedsak knyttet til prosjekter i KDI, men det ble også aktivert produktutvikling i KDA dette kvartalet. Se tabell i note 9.

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

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

Personalforhold

Selskapet hadde 11 766 medarbeidere ved utgangen av 3. kvartal 2022. Alle forretningsområdene i KONGSBERG er i vekst og kapasiteten vil fortsette å øke fremover for å møte denne veksten.



Antall ansatte per område

KONGSBERG MARITIME

Nøkkeltall

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	4 690	3 734	13 685	11 632	16 507
EBITDA	796	560	1 728	1 439	1 977
EBITDA (%)	17,0	15,0	12,6	12,4	12,0
Ordreinngang	5 632	4 864	18 220	13 158	17 936

MNOK	30.9. 2022	30.6. 2022	31.12. 2021
Ordresreserve	18 129	16 935	13 023
Antall ansatte	7 013	6 900	6 857

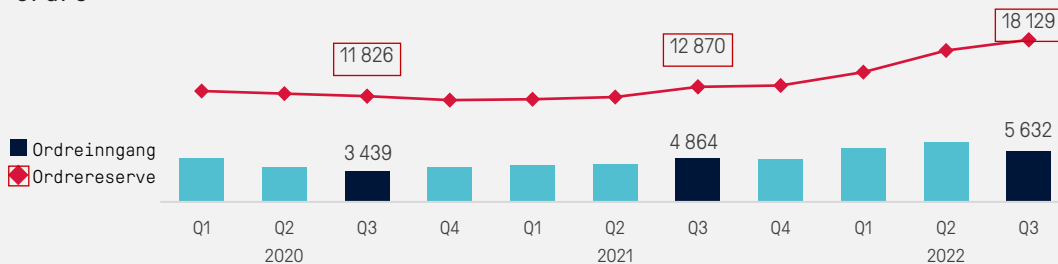
Driftsinntekter



EBITDA

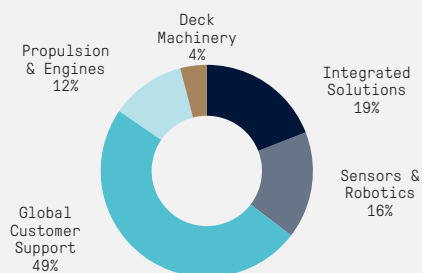


Ordre



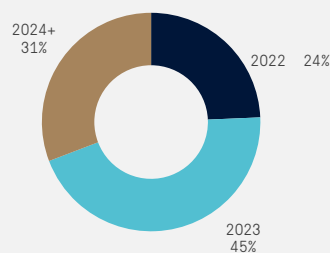
Driftsinntekter

Hittil i år per divisjon



Ordresreserve

Fordelt iht. tidspunkt for leveranse



Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 4 690 i 3. kvartal mot MNOK 3 734 samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 26 prosent. Det var økt aktivitet i alle divisjoner og over halvparten av driftsinntektene i kvartalet kom fra ettermarkedet.

Akkumulert per utgangen av 3. kvartal ble driftsinntektene MNOK 13 685 som var 18 prosent høyere enn ved utgangen av 3. kvartal 2021.

EBITDA ble MNOK 796 i 3. kvartal, tilsvarende en EBITDA-margin på 17,0 prosent mot MNOK 560 (15,0 prosent) samme kvartal i fjor. Økningen i EBITDA i KM var hovedsakelig drevet av økt volum i ettermarkedet og god lønnsomhet i Sensors & Robotics. KM har betydelig ordreinngang og kostnadsbase i utenlandsk valuta. Den norske kronen har svekket seg mot blant annet amerikanske dollar sammenliknet med 3. kvartal 2021. Større leveranseprosjekter valutasikres, samtidig som enkelte mindre leveranser er eksponert mot spotkurs. I sammenheng med sistnevnte har KM derfor noen positive driftsinntekt- og resultateffekter i kvartalet.

EBITDA per 3. kvartal ble MNOK 1 728, tilsvarende en EBITDA-margin på 12,6 prosent mot MNOK 1 439 (12,4 %) samme periode i 2021. Det var god drift og prosjektgjennomføring i forretningsområdet.

Marked og ordre

Ordreinngangen i 3. kvartal ble MNOK 5 632, tilsvarende en book/bill på 1,20, mot MNOK 4 864 i 3. kvartal 2021.

Akkumulert per 3. kvartal hadde KM en ordreinngang på MNOK 18 220, tilsvarende en book/bill på 1,33 sammenliknet med MNOK 13 158 samme periode i 2021.

I 3. kvartal har ordreinngangen kommet fra et bredt spekter av fartøysklasser. Divisjonen Sensors & Robotics videreførte den gode trenden fra 2. kvartal og signerte blant annet en ny ordre for Hugin Superior. Den positive utviklingen KM har sett i ettermarkedet det siste året fortsatte også i tredje kvartal og det ble signert ordre for om lag MNOK 3 000, en vekst på over MNOK 1 000 sammenliknet med 3. kvartal 2021.

Til tross for høye rater og god inntjening innen flere fartøyssegmenter, er det kontrahert færre fartøy ved verftene hittil i 2022 sammenliknet med fjoråret. Økte materialkostnader, lang ledetid, usikkerhet rundt fremtidens drivstoff, samt økte geopolitiske spenninger har resultert i lavere kontrahering av tradisjonelle handelsflåtefartøy og fartøy til de typiske volummarkedene. Kontrahering innen mer avanserte segmenter, som for eksempel LNG og offshore vind, har imidlertid vært god. Hittil i 2022 er det for eksempel bestilt over 130 LNG-carrier-fartøy, som er en fartøysklasse KM har betydelig salg til. Dette er nær det dobbelte av hva som gjennomsnittlig har blitt bestilt de fire siste årene.

KM satser betydelig på nye og mer bærekraftige løsninger for fartøysmarkedene. En viktig driver for KMs ettermarksaktivitet både i kvartalet og til nå i 2022 har vært konvertering av tradisjonelle dieselelektriske

fremdriftssystemer til hybride varianter, typisk med batteri som den alternative energikilden. På en slik løsning vil batteriene lagre energi når forbruket er lavt og avlaste når forbruket er høyt. Dette reduserer drivstofforbruket samtidig som det også gir betydelige miljø- og økonomiske gevinster.

KM hadde ved utgangen av 3. kvartal 2022 en ordresreserve på MNOK 18 129, som var en økning på MNOK 1 194 i kvartalet og MNOK 5 106 siden årsskiftet.

Andre forhold

1. november 2022 trer Lisa Edvardsen Haugan inn som ny administrerende direktør i Kongsberg Maritime. Haugan har bred erfaring både fra den sivile og forsvarsdelen av Kongsberg Gruppen og har de siste to årene ledet divisjonen Deck Machinery & Motion Control i KM. Egil Haugsdal som har ledet KM siden 2016 trer samtidig inn i en ny rolle som leder av Kongsberg Renewables Technologies.

På verdensbasis oppleves det både økt inflasjon og komponentmangel. Når det gjelder komponentsituasjonen opplever forretningsområdet lengre ledetider og vanskelig tilgang på enkelte komponenter. Situasjonen følges tett og det gjøres kontinuerlige tiltak både for å finne alternative leverandører, og i form av redesign av komponenter, for å sikre fremdriften i prosjektene. KM opplever å ha relativt god kontroll over situasjonen inneværende år og inn i 2023. Den høye inflasjonen påvirker hele verdikjeden, fra råvare til ferdig produkt. Dette påvirker også kostnaden for totalprosjektet/fartøyet for sluttkunden noe som over tid påvirker etterspørselen etter nye fartøy. KM arbeider med hele verdikjeden og innfører løpende både lokale og globale tiltak for å sikre lønnsomheten.

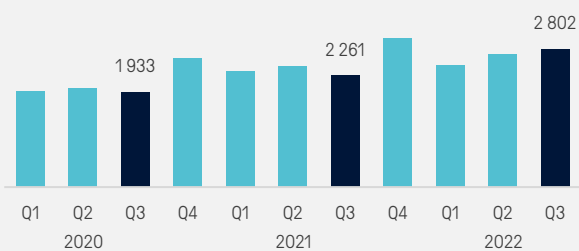
KONGSBERG DEFENCE & AEROSPACE

Nøkkeltall

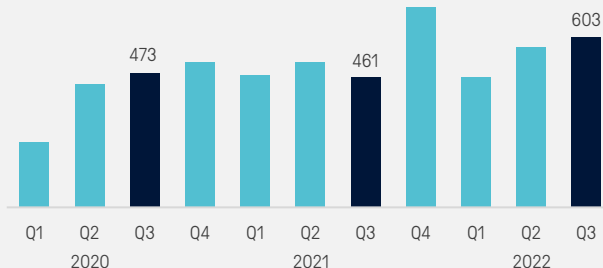
MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	2 802	2 261	7 966	7 067	10 078
EBITDA	603	461	1 630	1 443	2 150
EBITDA (%)	21,5	20,4	20,5	20,4	21,3
Resultatandel tilknyttede selskaper	74	82	159	155	263
Ordreinngang	1 619	10 303	7 030	14 769	22 221

MNOK	30.9.	30.6	31.12
	2022	2022	2021
Ordresreserve	35 027	35 950	35 632
Antall ansatte	3 612	3 521	3 428

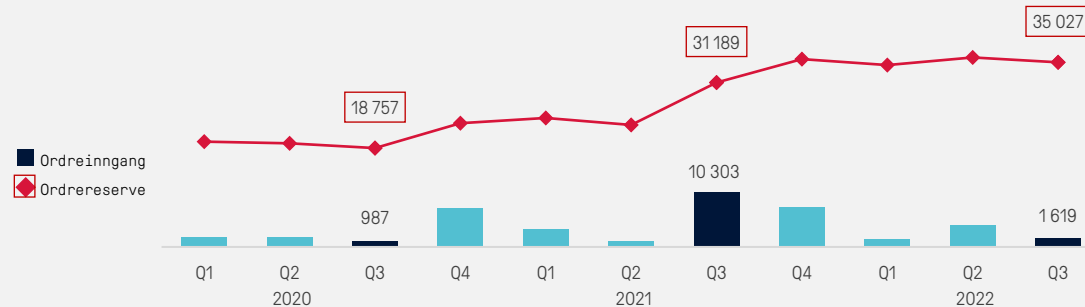
Driftsinntekter



EBITDA

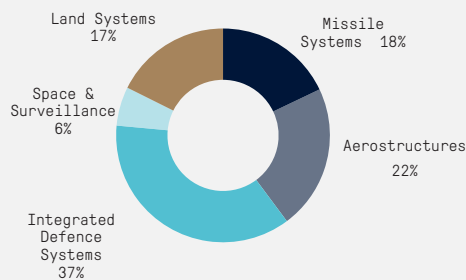


Ordre



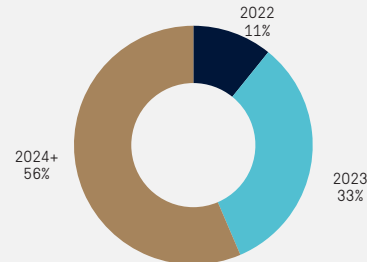
Driftsinntekter

Hittil i år per divisjon



Ordresreserve

Fordelt iht. tidspunkt for leveranse



Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 2 802 i 3. kvartal, mot MNOK 2 261 samme kvartal i fjor, en økning på 24 prosent. Veksten var hovedsakelig drevet av høy aktivitet på flere luftvernprosjekter. Driftsinntektene i kvartalet er positivt på virket med om lag MNOK 300 med tilhørende bruttomargin som følge av ekstraordinær høy fremdrift i de store leveranseprosjektene.

Driftsinntektene per 3. kvartal 2022 ble MNOK 7 966, opp 13 prosent fra MNOK 7 067 i samme periode 2021.

EBITDA ble MNOK 603 i 3. kvartal, tilsvarende en EBITDA-margin på 21,5 prosent mot MNOK 461 (20,4 prosent) samme kvartal i fjor. Den solide marginen var et resultat av fordelaktig prosjektsammensetning, flere større leveransemilepæler og høy effektivitet, spesielt i de store luftvernprosjektene.

EBITDA per 3. kvartal ble MNOK 1 630, tilsvarende en EBITDA-margin på 20,5 prosent mot MNOK 1 443 (20,4 %) i samme periode 2021.

Resultatandel fra tilknyttede selskaper utgjorde MNOK 74 (MNOK 82) i kvartalet. Se for øvrig note 6.

Marked og ordre

Ordreinngangen ble MNOK 1 619 i 3. kvartal tilsvarende en book/bill på 0,58. Ordreinngangen i årets tre første kvartaler ble MNOK 7 030 sammenliknet med MNOK 14 769 samme periode i 2021. KDA har ved utgangen av 3. kvartal 2022 en ordrereserve på MNOK 35 027.

Den største kontrakten som ble signert i kvartalet var for leveranse av Naval Strike Missile (NSM) verdt MNOK 328 til US Navy gjennom rammeavtalen Over-The-Horizon Weapon System (OTH). Forsvarsmarkedet er preget av relativt få, men store kontrakter hvor leveransene normalt foregår over flere år. I 3. kvartal 2021 ble det signert kontrakter med Norge og Tyskland for leveranse av kampsystem til u-båter samt NSM til en verdi av NOK 8,2 milliarder. Dette påvirker sammenlikningstallene og viser at betydelige svingninger i ordreinngangen mellom kvartaler og år må anses som normalt.

For ca. 25 år siden signerte KONGSBERG en kontrakt med den norske marinen for utvikling av NSM, Norges neste sjømålsmissil. Den første leveransekontrakten for missilet var med det Norske Sjøforsvaret i 2007 og siden da har åtte andre land, inkludert blant annet Spania, Polen, USA, Tyskland og Australia valgt NSM. Verdens øvrige sjømålsmissilbeholdning er i stor grad basert på teknologi levert for 30-40 år siden og begynner å bli gammel. Mange land har begynt eller er i ferd med å påbegynne utskiftning av sin eksisterende beholdning og NSM har gjennom flere kontraktstildelinger de siste årene bevist sin posisjon som den ledende kapasiteten innen sjømålsmissiler. KONGSBERG er for tiden i langt fremskredne forhandlinger med flere kunder vedrørende NSM og det

forventes betydelig ordreinngang på missilet de nærmeste årene.

Andre forhold

Mangel på enkelte kritiske komponenter påvirker mange selskaper, og KDA er avhengig av flere hundre underleverandører, både i Norge og utlandet. I 2022 har mangel på noen få, kritiske komponenter til våpenstasjonen RWS ledet til forsinkede leveranser til slutt kunder. Systemene ferdigstilles så langt det lar seg gjøre, men situasjonen har ledet til økt arbeidskapital i form av økt prosjektbeholdning og tilhørende forsinkede kundeinnbetalinger. I tillegg påvirker det omsetningen negativt. Som følge av utfordringene må det forventes svingninger i leveransevolumene. Komponentssituasjonen følges nøye i KDA og ekstra ressurser ble satt inn tidlig i pandemien for å sikre både vareflyt, forsendelser og eventuelle alternative underleverandører for i størst mulig grad å unngå forsinkelser i produksjonen. Det arbeides sammen med leverandørkjeden for å finne alternative løsninger.

Økt inflasjon påvirker hele verdikjeden, fra råvare til ferdig produkt. For KDA er nær halvparten av ordreserven sikret mot inflasjon gjennom eskaleringsklausuler i kontraktene. For den delen av ordreserven som ikke er sikret, brukes langsiktige avtaler med leverandørkjeden for å skape et forutsigbart kostnadsbilde gjennom leveranseforløpet.

Kongsberg Defence & Aerospace inngikk avtale om og sluttførte kjøp av 77 % av det litauiske småsatellittselskapet NanoAvionics i 3. kvartal. NanoAvionics er et ledende selskap innen utvikling og produksjon av småsatellitter og har vært med på 120 satellittprosjekter. Oppkjøpet forsterker KONGSBERG sin romfartssatsing og produktporteføljen blir utvidet til å inkludere verdensledende småsatellittprodukter og -teknologi. Se note 13 for mer informasjon.

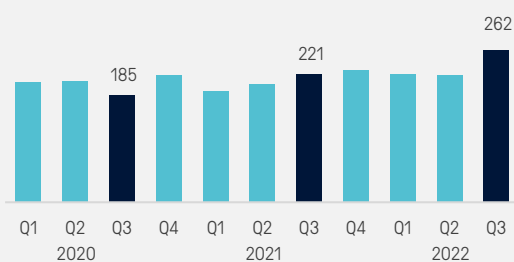
KONGSBERG DIGITAL

Nøkkel tall

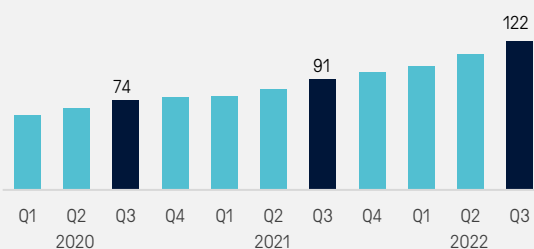
MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	262	221	703	616	845
herav Recurring revenues*	122	91	336	160	347
EBITDA	(52)	22	(150)	23	(45)
EBITDA (%)	(19,6)	10,1	(21,3)	3,8	(5,4)
Ordreinngang	286	165	752	556	789

MNOK	30.9.	30.6	31.12
	2022	2022	2021
Ordreserver	1050	986	932
Antall ansatte	1013	819	718

Driftsinntekter

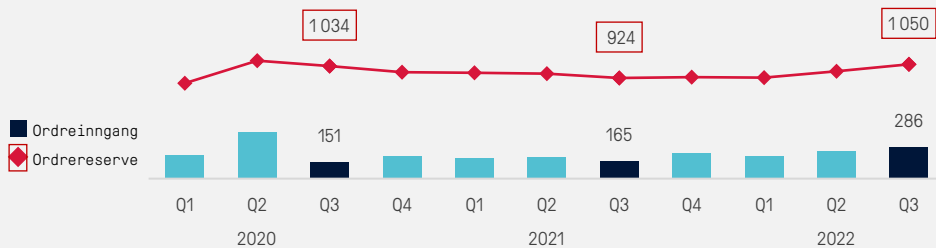


Gjentakende driftsinntekter*



*Gjentakende driftsinntekter består av inntekter fra Software as a Service inntekter, Software Leases og Software Maintenance & User Support.

Ordre



Resultat

Driftsinntektene ble MNOK 262 i 3. kvartal, mot MNOK 221 i 3. kvartal i 2021. Gjentakende driftsinntekter økte til MNOK 122 i kvartalet, opp fra MNOK 112 i 2. kvartal.

Den positive trenden i utrulling, og etterspørselen etter den digitale tvillingen Kognitwin fortsetter, og i andre kvartal ble ytterligere to tvillinger satt i operasjon. Antallet brukere økte med over 1 300 gjennom kvartalet, og det er nå mer enn 4 500 aktive brukere av Kognitwin.

Kongsberg Digital (KDI) har også flere pågående «proof of concept» (POC) leveranser, og i kvartalet ble det signert en kontrakt med et stort internasjonalt kjemikalieselskap for leveranse av en POC. I tillegg lanserte KDI digital tvilling for skip, med Höegh Autoliners som pilotkunde. Dette viser at Kognitwin er egnet til bruk i ulike industrier.

KDI har de seneste kvartalene signert flere store kontrakter til den digitale løsning for «skip til sky» infrastruktur, Vessel Insight. Det har i kvartalet blitt signert flere mindre kontrakter, samtidig som leveransetaken knyttet til tidligere signerte kontrakter har tatt seg vesentlig opp gjennom kvartalet.

Ved utgangen av 3. kvartal hadde KDI signert om lag 1 900 fartøy på Vessel Insight plattformen. Flere enn 60 redere har signert kontrakter på Vessel Insight for hele eller deler av sin skipsflåte. Totalt kontrollerer disse rederne mer enn 3 000 fartøy. Dette representerer et betydelig potensial for KDI fremover.

Markedet for tradisjonelle maritime simulatorer er fortsatt krevende, men ordreinngangen hittil i år var noe bedre sammenlignet med samme periode i 2021. I 3. kvartal utgjorde driftsinntekter fra området i underkant av 30 prosent av driftsinntektene i KDI.

5. september ble Shane McArdle annonsert som ny administrerende direktør for KDI. McArdle kom fra rollen som leder for Digital Energy i KDI og har lang erfaring fra energi sektoren og ulike roller i KONGSBERG. Han har en doktorgrad i kjemiteknikk.

KONGSBERG har høye vekstambisjoner for KDI og det investeres betydelig i skalering og utrulling av nye løsninger og applikasjoner. Dette har påvirket driftsresultat til KDI, og det er ventet at denne utviklingen vil fortsette fremover da KONGSBERG investerer betydelig for å sikre vekst og leveranser i KDI.

KDI fremover

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

Software as a Service (SaaS)-løsningene Kognitwin Energy og Vessel Insight er de viktigste driverne for vekst i KDI. I de seneste to årene har posisjonering i markedet stått i fokus. KDI har derfor økt kapasiteten relatert til utvikling, salg og leveranse, en utvikling som også fortsetter i andre halvår i 2022.

Kognitwin Energy er levert til flere verdensledende energiselskaper og er i drift i både oppstrøms-, midtstrøms- og nedstrømsanlegg. Det jobbes parallelt med leveranse av flere digitale tvillinger. Fremover vil både antall installerte tvillinger og brukere av tvillingene fortsette å øke betydelig.

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

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



KONGSBERG har gjennom de siste årene hatt en positiv utvikling og vist god tilpasningsevne ved betydelige og raske endringer. Selskapet har gjennom pandemien gjennomført en rekke omstillinger og endringer som både har styrket markedsposisjonene og gjort selskapet enda bedre rustet til å håndtere utfordringer. Til tross for komponentmangel, krevende logistikk og høy inflasjon har vi god kontroll over egne operasjoner.

KONGSBERG har en ordresreserve på NOK 54,1 milliarder ved utgangen av 3. kvartal 2022. Av den totale ordresreserven skal NOK 8,4 milliarder leveres i løpet av 4. kvartal 2022. Ordreinngang fra ettermarkedet er i mindre grad inkludert i ordresreserven. Den solide ordresreserven gjør at selskapet vil nå ambisjonen om over NOK 30 milliarder omsetning i 2022. Ordresreserven i tilknyttede selskap samt rammeavtaler kommer i tillegg til den rapporterte ordresreserven.

Kontrahering av nye fartøy og ordreinngangen fra ettermarkedet i KM har hatt en positiv trend de siste kvartalene. Ordresreserven i KM ved utgangen av 3. kvartal er NOK 18,1 milliarder hvorav NOK 4,4 milliarder er for leveranse i inneværende år. Dette gir grunnlag for vekst også i 4. kvartal 2022. KMs markeder har vært krevende gjennom pandemien, og det er fortsatt utfordringer når det gjelder tilgang, logistikk og leveringstid på enkelte komponenter. Tiltak for å sikre leveranser og resultater igangsettes kontinuerlig. KM har gjennomført betydelige grep for å tilpasse kostnadsnivået de siste årene. Forretningsområdet er derfor godt rustet til å møte den økende inflasjonen. Sammen med generelle effektiviseringstiltak, gjør dette at forretningsområdet er i rute for både vekst og økt EBITDA i 2022 sammenliknet med 2021.

KDA har vokst kontinuerlig de siste årene og har nå en ordresreserve på NOK 35 milliarder. Av dette er NOK 3,8 milliarder for leveranse resten av 2022. Veksttakten fra foregående år er dermed innen rekkevidde også i 2022. Den utfordrende situasjonen rundt tilgjengelighet og logistikk for enkelte komponenter, spesielt knyttet til våpenstasjoner, gjør at vi kan oppleve tidsforskyvninger i inntektsføringen. Sammensetningen av prosjekter det leveres på er en viktig driver for lønnsomheten i forretningsområdet. Denne bidrar til at forretningsområdets lønnsomhet i 2022 vil ende opp godt over det langsiktige marginmålet på 17 %. Markedsaktiviteten i KDA er på et historisk høyt nivå. Forretningsområdet er i siste fase av forhandlinger knyttet til flere betydelige kontrakter blant annet innen missiler hvor det de neste 18 månedene ventes ordreinngang på minst NOK 15 milliarder.

Kongsberg Digital har økt både antall installerte Kognitwin- og Vessel Insight-systemer det siste året og det er høy markedsaktivitet og økt etterspørsel etter forretningsområdets løsninger. Det forventes at andelen gjentakende inntekter vil være på om lag 50 prosent for 2022. Som følge av at det fortsatt vil bli investert betydelig i økt kapasitet, utvikling og utrulling av digitale løsninger ventes negativ EBITDA og kontantstrøm fra forretningsområdet. KONGSBERG har høye ambisjoner for KDI og områdets forretningsplan sikter mot en omsetning for området på NOK 2,8 milliarder i 2025.

KONGSBERG forventer fortsatt vekst i driftsinntektene og selskapet er i rute til å nå ambisjonene for 2022.

Kongsberg, 27.oktober 2022

Styret i Kongsberg Gruppen ASA

TALL & NOTER



Nøkkeltall per kvartal

KONGSBERG MNOK	2022				2021					2020				
	2022	Q3	Q2	Q1	2021	Q4	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	22 358	7 745	7 567	7 046	27 449	8 107	6 216	6 762	6 364	25 612	7 148	5 802	5 983	6 678
EBITDA	3 201	1 360	1 012	829	4 086	1 156	1 054	993	883	3 250	948	919	740	643
EBITDA (%)	14,3	17,6	13,4	11,8	14,9	14,3	17,0	14,7	13,9	12,7	13,3	15,8	12,4	9,6
EBIT	2 240	1 035	683	522	2 863	844	748	697	575	1 905	579	595	429	302
EBIT (%)	10,0	13,4	9,0	7,4	10,4	10,4	12,0	10,3	9,0	7,4	8,1	10,3	7,2	4,5
Resultatandel tilknyttede selskaper	213	144	47	23	244	96	79	58	11	186	118	35	33	-
Ordreinngang	25 984	7 535	10 945	7 503	40 979	12 477	15 315	5 544	7 643	28 818	11 381	4 558	6 067	6 812
Ordrereserve	54 127	54 127	53 788	49 903	49 535	49 535	44 918	35 781	36 867	35 947	35 947	31 748	32 935	33 342

KONGSBERG MARITIME MNOK	2022				2021					2020				
	2022	Q3	Q2	Q1	2021	Q4	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	13 685	4 690	4 654	4 342	16 507	4 875	3 734	4 092	3 807	16 319	4 319	3 695	3 762	4 543
EBITDA	1 728	796	507	425	1 977	537	560	452	427	1 532	464	411	267	390
EBITDA (%)	12,6	17,0	10,9	9,8	12,0	11,0	15,0	11,1	11,2	9,4	10,7	11,1	7,1	8,6
EBIT	1 244	637	334	273	1 323	372	403	295	254	718	236	227	85	169
EBIT (%)	9,1	13,6	7,2	6,3	8,0	7,6	10,8	7,2	6,7	4,4	5,5	6,2	2,3	3,7
Resultatandel tilknyttede selskaper	(4)	-	(4)	-	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	(1)	1
Ordreinngang	18 220	5 632	6 646	5 941	17 936	4 778	4 864	4 220	4 074	15 925	3 822	3 439	3 850	4 813
Ordrereserve	18 129	18 129	16 935	14 516	13 023	13 023	12 870	11 731	11 483	11 386	11 386	11 826	12 111	12 404

KONGSBERG DEFENCE AEROSPACE MNOK	2022				2021					2020				
	2022	Q3	Q2	Q1	2021	Q4	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	7 966	2 802	2 692	2 472	10 078	3 011	2 261	2 456	2 350	8 503	2 619	1 933	2 008	1 942
EBITDA	1 630	603	567	460	2 150	707	461	513	469	1 656	514	473	437	231
EBITDA (%)	20,5	21,5	21,1	18,6	21,3	23,5	20,4	20,9	20,0	19,5	19,6	24,5	21,8	11,9
EBIT	1 193	452	424	316	1 620	560	330	386	344	1 157	389	338	314	116
EBIT (%)	15,0	16,1	15,7	12,8	16,1	18,6	14,6	15,7	14,7	13,6	14,8	17,5	15,6	6,0
Resultatandel tilknyttede selskaper	159	74	61	24	263	108	82	59	14	206	120	38	37	10
Ordreinngang	7 030	1 619	4 080	1 331	22 221	7 452	10 303	1 120	3 346	11 891	7 348	987	1 788	1 769
Ordrereserve	35 027	35 027	35 950	34 504	35 632	35 632	31 189	23 145	24 470	23 477	23 477	18 757	19 658	19 977

KONGSBERG DIGITAL MNOK	2022				2021					2020				
	2022	Q3	Q2	Q1	2021	Q4	Q3	Q2	Q1	2020	Q4	Q3	Q2	Q1
Driftsinntekter	703	262	220	221	845	229	221	204	192	821	220	185	209	207
EBITDA	(150)	(52)	(50)	(48)	(45)	(69)	22	10	(9)	34	(23)	26	33	(2)
EBITDA (%)	(21,3)	(19,6)	(22,9)	(21,7)	(5,4)	(30,0)	10,1	4,9	(4,8)	4,1	(10,4)	14,1	15,6	(1,0)
EBIT	(234)	(83)	(79)	(73)	(122)	(90)	3	(8)	(28)	(22)	(44)	14	21	(14)
EBIT (%)	(33,3)	(31,5)	(36,0)	(32,8)	(14,5)	(39,3)	1,5	(4,0)	(14,4)	(2,7)	(19,8)	7,7	10,1	(6,6)
Ordreinngang	752	286	257	209	789	234	165	199	192	997	203	151	428	216
Ordrereserve	1 050	1 050	986	928	932	932	924	964	972	977	977	1 034	1 083	876

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

Sammendratt resultatregnskap

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1 - 31.12
		2022	2021	2022	2021	2021
Driftsinntekter	5	7 745	6 216	22 358	19 342	27 449
Driftskostnader	9	(6 386)	(5 161)	(19 158)	(16 412)	(23 363)
EBITDA	5, 14	1 360	1 054	3 201	2 930	4 086
Avskrivninger		(119)	(124)	(352)	(354)	(476)
Avskrivninger leasingeiendeler	7	(115)	(99)	(337)	(296)	(396)
Nedskrivninger eiendom, anlegg og utstyr		-	-	(15)	(3)	(9)
Amortiseringer		(91)	(82)	(257)	(257)	(341)
Nedskrivninger immaterielle eiendeler		-	-	-	-	(2)
EBIT	5, 14	1 035	748	2 240	2 019	2 863
Resultatandel felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	144	79	213	148	244
Renter på leasingforpliktelse	7	(33)	(33)	(95)	(101)	(132)
Netto finansposter	8	(32)	(8)	(58)	(45)	(53)
Resultat før skatt		1 114	786	2 302	2 021	2 922
Skattekostnad	12	(220)	(167)	(474)	(449)	(632)
Resultat etter skatt		893	619	1 828	1 572	2 290
Henførbart til:						
Aksjeeiere i morselskapet		882	543	1 793	1 470	2 159
Ikke-kontrollerende interesser		11	76	35	102	131
Resultat pr. aksje / Resultat pr. aksje, utvannet, NOK						
- for periodens resultat		4,97	3,04	10,10	8,23	12,06
- for periodens resultat, utvannet		4,97	3,04	10,10	8,23	12,06

Sammendratt oppstilling over totalresultatet for perioden

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1 - 31.12
		2022	2021	2022	2021	2021
Resultat etter skatt		893	619	1828	1572	2 290
Spesifikasjon av perioden:						
<i>Poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder:</i>						
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter						
-Kontantstrømsikringer	8	(191)	45	(343)	94	120
Skatteeffekt kontantstrømsikringer		42	(10)	76	(21)	(26)
Omregningsdifferanser valuta		124	34	329	(154)	(194)
Sum poster som vil bli reklassifisert over resultatet i etterfølgende perioder		(25)	69	61	(81)	(100)
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet:</i>						
Estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	(145)
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		-	-	-	-	32
Sum poster som ikke vil bli reklassifisert over resultatet		-	-	-	-	(113)
Totalresultat for perioden		869	688	1 889	1 491	2 077

Sammendratt oppstilling over finansiell stilling

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	30.9. 2022	30.6 2022	31.12 2021
Eiendom, anlegg og utstyr		4 178	4 012	3 901
Leasingeiendeler	7	1 766	1 837	1 715
Immaterielle eiendeler	9	5 594	5 112	5 039
Andeler i felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper	6	3 568	3 568	3 609
Andre langsiktige eiendeler		912	471	421
Sum anleggsmidler		16 018	14 999	14 686
Varelager		4 922	4 663	4 306
Kundefordringer		6 180	5 697	4 518
Kundekontrakter, eiendel	8	8 488	7 514	6 518
Derivater	8	1 263	628	545
Andre kortsiktige fordringer		750	747	620
Betalingsmidler		2 225	3 536	8 118
Sum omløpsmidler		23 828	22 786	24 624
Sum eiendeler		39 846	37 785	39 310
Innskutt egenkapital	4	5 930	5 932	5 932
Opptjent egenkapital		5 760	5 186	7 084
Andre reserver		518	544	453
Ikke-kontrollerende interesser		196	174	149
Sum egenkapital		12 404	11 836	13 618
Langsiktige rentebærende lån	8	2 450	2 450	2 450
Langsiktige leasingforpliktelser	7	1 558	1 609	1 500
Andre langsiktige forpliktelser og avsetninger	3	2 408	2 752	2 577
Sum langsiktige forpliktelser og avsetninger		6 417	6 811	6 528
Kundekontrakter, forpliktelse	8	11 080	10 885	11 787
Derivater	8	3 164	1 503	378
Kortsiktige leasingforpliktelser	7	405	409	380
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger	3	6 375	6 342	6 620
Sum kortsiktige forpliktelser og avsetninger		21 025	19 138	19 164
Sum egenkapital, forpliktelser og avsetninger		39 846	37 785	39 310
Egenkapitalandel (%)		31,1	31,3	34,6
Netto rentebærende gjeld		225	(1 086)	(5 668)

Sammendratt oppstilling over endring i egenkapital

<i>MNOK</i>	<i>Note</i>	30.9. 2022	30.6 2022	31.12 2021
Egenkapital IB		13 618	13 618	13 301
Totalresultat akkumulert		1 889	1 021	2 077
Utbetalt utbytte		(2 716)	(2 716)	(1 425)
Tilbakekjøp aksjer under tilbakekjøpsprogram	4	(372)	(74)	(268)
Transaksjoner med egne aksjer i fbm aksjeprogram for ansatte		(14)	(14)	(62)
Utbytte ikke-kontrollerende interesser		-	-	(5)
Kjøp/salg ikke-kontrollerende interesser		(1)	-	(1)
Egenkapital UB		12 404	11 836	13 618

Sammendratt kontantstrømoppstilling

MNOK	Note	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1 - 31.12
		2022	2021	2022	2021	2021
Resultat etter skatt		893	619	1 828	1 572	2 290
Avskrivninger/nedskrivninger på eiendom, anlegg og utstyr		118	124	366	358	485
Avskrivninger leasingeiendeler		115	99	337	296	396
Amortiseringer/nedskrivninger på immaterielle eiendeler		91	82	257	257	342
Resultatandel felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper		(144)	(79)	(213)	(148)	(244)
Netto finansposter		65	41	152	146	185
Skattekostnad		220	167	474	449	632
Endring i netto omløpsmidler og andre driftsrelaterte poster		(1 516)	40	(4 535)	(649)	884
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		(156)	1 094	(1 334)	2 281	4 970
Utbytte fra felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper	6	9	-	201	147	147
Kjøp/salg av eiendom, anlegg og utstyr		(214)	(89)	(495)	(328)	(554)
Investering i datterselskaper og tilknyttede selskaper	13	(526)	-	(597)	(8)	(85)
Investering i finansielle eiendeler		(26)	-	(44)	-	(39)
Salg av virksomhet		-	-	6	-	47
Aktiverte egenutviklede/kjøpte immaterielle eiendeler	9	(60)	(59)	(202)	(150)	(215)
Oppgjør av rente- og valutabytteavtaler		7	(2)	16	(114)	(116)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(810)	(150)	(1 116)	(452)	(814)
Netto endring rentebærende gjeld		-	(2)	-	(518)	(1 021)
Nedbetaling av leasingforpliktelser	7	(101)	(90)	(310)	(266)	(357)
Betalte renter		(50)	(18)	(89)	(58)	(76)
Betalte renter på leasingforpliktelser	7	(33)	(33)	(95)	(101)	(132)
Innbetalte renter	7	38	9	57	33	45
Netto utbetaling i aksjeprogram for ansatte		-	-	(100)	(91)	(91)
Tilbakekjøp aksjer under tilbakekjøpsprogram	4	(298)	(53)	(360)	(217)	(317)
Utbytte betalt til aksjonærene i morselskapet		-	-	(2 736)	(1 440)	(1 440)
- herav utbytte egne aksjer		-	-	21	15	15
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(445)	(187)	(3 611)	(2 642)	(3 374)
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler		100	(2)	169	(62)	(84)
Netto endring betalingsmidler		(1 311)	755	(5 892)	(875)	697
Betalingsmidler ved begynnelsen av perioden		3 536	5 790	8 118	7 420	7 420
Betalingsmidler ved periodens slutt		2 225	6 545	2 225	6 545	8 118

1 Generell informasjon og prinsipper

Generell informasjon

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

Prinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 (Delårsrapportering), børsforskriftene og i henhold til tilleggskravene som fremkommer i Verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i

et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2021. Konsernregnskapet for 2021 ble utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er fastsatt av EU.

Konsernregnskapet for 2021 er tilgjengelig på www.kongsberg.com.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

2 Nye standarder tatt i bruk fra 1.1.2022

Regnskapsprinsippene som er benyttet i kvartalsrapporten er de samme prinsipper som for konsernregnskapet for 2021 med unntak av endringer i IFRS 3, IFRS 9, IAS 16 og IAS 37, som har trådt i kraft fra 1. januar 2022. Endringen i IFRS 3 gjelder endring av referanse i standarden fra det gamle til det nåværende konseptuelle rammeverket. Dette medfører at konsernet skal anvende kriteriene i IAS 37 eller IFRIC 21, istedenfor det konseptuelle rammeverket, for å bestemme om en forpliktelse eksisterer på oppkjøpstidspunktet. Endringen i IAS 16 gjelder at dersom eiendom, anlegg og utstyr genererer inntekter samtidig som det blir oppført/er

under utførelse kan ikke denne inntekten trekkes fra anskaffelseskosten til eiendommen, anlegget eller utstyret. Endringen i IAS 37 spesifiserer hvilke kostnader som skal inkluderes i forbindelse med innregning av en tapskontrakt. Endringen i IFRS 9 klargjør hvilke honorarer et foretak skal inkludere når det vurderer om de nye vilkårene er vesentlige forskjellige fra vilkårene i den opprinnelige finansielle forpliktelsen.

Endringene har ikke hatt vesentlig effekt på konsernregnskapet.

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 2021.

4 Kapitalnedsettelse og tilbakekjøp aksjer 3. kvartal 2022

KONGSBERGs ordinære generalforsamling vedtok 11. mai 2022 å redusere selskapets aksjekapital med 1 900 467,50 kroner, ved sletting og innløsning av totalt 1 520 374 aksjer. Kapitalnedsettelsen ble gjennomført 1. juli 2022. Etter kapitalnedsettelsen er KONGSBERGs aksjekapital 221 641 340 kroner, fordelt på 177 313 072 aksjer, hver pålydende 1,25 kroner.

KONGSBERG hadde følgende pågående tilbakekjøpsprogram i 3. kvartal 2022:

- KONGSBERG kjøpte 325 492 aksjer tilsvarende en verdi på MNOK 110,6 i 3. kvartal i forbindelse med tilbakekjøpsprogrammet offentliggjort i børsmelding 13. mai 2022. Tilbakekjøpene ifm dette programmet startet 20. juni 2022.

Totalt eide KONGSBERG ved utgangen av 3. kvartal 411 115 egne aksjer hvorav 370 836 aksjer er relatert til tilbakekjøpsprogrammet for sletting av aksjer hvor sletting skal godkjennes av generalforsamlingen i 2023.

5 Segmentinformasjon

	DRIFTSINNTEKTER					EBITDA					EBIT				
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
MNOK	2022	2021	2022	2021	2021	2022	2021	2022	2021	2021	2022	2021	2022	2021	2021
KM	4 690	3 734	13 685	11 632	16 507	796	560	1 728	1 439	1 977	637	403	1 244	951	1 323
KDA	2 802	2 261	7 966	7 067	10 078	603	461	1 630	1 443	2 150	452	330	1 193	1 061	1 620
Øvrige ¹⁾	253	220	707	643	864	(39)	33	(157)	48	(41)	(54)	16	(196)	7	(80)
Konsern	7 745	6 216	22 358	19 342	27 449	1 360	1 054	3 201	2 930	4 086	1 035	748	2 240	2 019	2 863

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

EBITDA i 3. kvartal er påvirket av endring i periodisering av aksjeprogrammet i forhold til i fjor. I 2021 ble kostnaden ved dette programmet periodisert jevnt gjennom året, mens i 2022 ble hele kostnaden bokført i 2. kvartal. Endringen påvirker EBITDA mellom kvartalene, men den påvirker ikke totalkostnaden for året.

Driftsinntekter hittil i år per divisjon:

MNOK	2022	2021
<i>Divisjoner</i>		
Global Customer Support	7 213	5 631
Integrated Solutions	2 801	2 725
Sensor & Robotics	2 397	2 027
Propulsion & Engines	1 679	1 689
Deck Machinery	592	612
Annet/eliminering	(996)	(1 051)
Kongsberg Martime	13 685	11 632
Land Systems	1 514	2 116
Integrated Defence Systems	3 145	2 195
Aerostructures	1 879	1 716
Missile Systems	1 537	1 163
Space & Surveillance	506	505
Annet/eliminering	(615)	(628)
Kongsberg Defence & Aerospace	7 966	7 067
Annet/eliminering	707	643
Sum inntekter	22 358	19 342

Tabellen nedenfor viser forventet tidspunkt for når gjenstående leveringsforpliktelser i ordreserven per 30.9.2022 kommer til inntekt:

MNOK	2022				2021			
	Ordrereserve 30.9.22	Tidspunkt for inntekstføring			Ordrereserve 30.9.21	Tidspunkt for inntekstføring		
		2022	2023	2024 og senere		2021	2022	2023 og senere
Kongsberg Martime	18 129	4 408	8 135	5 585	12 870	2 746	7 215	2 909
Kongsberg Defence & Aerospace	35 027	3 782	11 474	19 771	31 189	3 118	9 265	18 806
Annet/eliminering	971	214	363	395	860	179	446	234
Sum	54 127	8 404	19 972	25 751	44 918	6 043	16 927	21 948

6

Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

Spesifikasjon av bevegelse på balanselinjen "Andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper" 1.1. - 30.9.2022

MNOK	Andel	Netto eiendel 1.1	Tilgang/ avgang i perioden	Mottatt utbytte	Resultat andel ¹⁾	Andre poster og utvidet resultat	Netto eiendel 30.9.	Resultatandel 1.7 - 30.9
Patria Oyj	49,9 %	2 849	-	(127)	46	24	2 792	28
Kongsberg Satellite Services AS	50,0 %	628	1	(65)	115	-	679	46
Andre andeler		132	(79)	(9)	52		97	71
Sum		3 609	(78)	(201)	213	24	3 568	144

¹⁾ Resultatandel er innregnet etter skattekostnad og amortisering av merverdier. Resultatandel fra de tilknyttede selskapene inkluderer gevinst på MNOK 70 som følge av at eierandelen i eSmart Systems AS er utvannet. Aksjene i dette selskapet er fra 3. kvartal omklassifisert til aksjer til virkelig verdi over resultat i oppstillingen over finansiell stilling.

Resultatandel i Patria:

MNOK	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
KONGSBERGs andel (49,9%) ¹⁾	31	42	54	68	166
Amortisering av merverdier etter skatt	(3)	(4)	(9)	(10)	(16)
Resultatandel innregnet i KDA for perioden	28	38	46	58	150

¹⁾ Andel av Patrias resultat etter skatt og justering for ikke-kontrollerende interesser og resultat fra KAMS. Resultatene fra Patria innregnes som følger i kvartalene: Q1: Jan-Feb, Q2: Mar-Mai, Q3: Jun-Aug og Q4: Sep-Des.

Resultatandel og utbytte fra tilknyttede selskap pr. forretningsområde:

MNOK	Resultatandel					Utbytte				
	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
	2022	2021	2022	2021	2021	2022	2021	2022	2021	2021
KM	-	-	(4)	-	(3)	-	-	-	-	-
KDA	74	82	159	155	263	9	-	201	147	147
Øvrige	70	(3)	59	(7)	(17)	-	-	-	-	-
Konsern	144	79	213	148	244	9	-	201	147	147

7 Leieavtaler

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

IFRS 16 effekter på oppstilling over finansiell stilling:

Inngående balanse 1.1.2022	1715
Tilgang	91
Avskrivninger Q1	(109)
Omregningsdifferanser	(9)
Inngående balanse 1.4.2022	1689
Tilgang	300
Avgang	(64)
Avskrivninger Q2	(114)
Omregningsdifferanser	25
Inngående balanse 1.7.2022	1837
Tilgang	29
Avgang	(1)
Avskrivninger Q3	(115)
Omregningsdifferanser	17
Utgående balanse 30.9.2022	1766

	30.9.2022	30.6.2022	31.12.2021
Leasingeiendeler	1766	1837	1715
Langsiktige leasingforpliktelser	1558	1609	1500
Kortsiktige leasingforpliktelser	405	409	380

IFRS 16 effekter på periodens resultat:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1 - 31.12
	2022	2021	2022	2021	2021
Tilbakeført leiekostnader tidligere inkludert i EBITDA	134	123	398	366	489
Gevinst/ tap avang leiekontrakter	-	-	6	1	-
Økt EBITDA i perioden	134	123	404	367	489
Avskrivninger på leiekontrakter	(115)	(99)	(337)	(296)	(396)
Økt EBIT i perioden	19	23	67	71	93
Rentekostnad på leasing gjeld i perioden	(33)	(33)	(95)	(101)	(132)
Redusert EBT i perioden	(14)	(9)	(28)	(30)	(39)

8 Finansielle instrumenter

Lån og lånerammer

Konsernet har fire obligasjonslån på til sammen MNOK 2 450. Lånene er klassifisert som langsiktige. Forfall på de langsiktige obligasjonslånene er fra 5. desember 2023 til 2.

juni 2026. Konsernet har i tillegg en syndikert lånefasilitet på MNOK 2 500 og en kassekreditt på MNOK 1000. Begge var ubenyttet ved kvartalslutt.

Rentebærende lån:

MNOK	Forfall	Nominell rente	30.9.2022	31.12.2021
			Verdi ¹⁾	Verdi ¹⁾
Langsiktige lån:				
Obligasjonslån KOG09 - fast rente	2.6.26	3,20%	1 000	1 000
Obligasjonslån KOG11 - fast rente	5.12.23	2,90%	450	450
Obligasjonslån KOG13 - flytende rente	6.6.24	3,86%	500	500
Obligasjonslån KOG14 - flytende rente	26.2.26	3,43%	500	500
Sum langsiktige lån			2 450	2 450
Sum rentebærende lån			2 450	2 450
Syndikert lånefasilitet (ubenyttet låneramme)	22.03.2027		2 500	2 300
Kassekreditt (ubenyttet) ²⁾			1 000	500

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

²⁾ Kassekreditten ble i kvartalet økt med MNOK 500 MNOK til MNOK 1000.

Valutaterminer

Virkelig verdi på beholdninger klassifisert som kontantstrømsikringer, som fremkommer i oppstilling over totalresultatet, ble redusert med MNOK 343 før skatt i perioden 1.1.22 - 30.9.2022. Herav utgjorde endring i virkelig verdi av urealiserte valutaterminer klassifisert som

kontantstrømsikringer en reduksjon på MNOK 377 i samme periode. Den totale endringen i netto virkelig verdi på virkelig verdisikringer utgjorde en reduksjon på MNOK 1 568 fra årsskiftet. Spotkursene ved kvartalslutt var USD/NOK 10,88, EUR/NOK 10,66 og GBP/NOK 12,14.

Valutaterminer klassifisert som kontantstrømsikringer:

MNOK	Forfaller i 2022		Forfaller i 2023 eller senere		Totalt		
	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.22	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.22	Verdi i NOK på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.21	Virkelig verdi pr 30.9.22
USD	(38)	19	2 180	(400)	2 142	(343)	(381)
EUR	378	(28)	732	(9)	1 111	(40)	(37)
Øvrige	(13)	1	(273)	3	(285)	6	4
Sum	328	(8)	2 640	(406)	2 968	(377)	(414)
Rullerte valutaterminer		10		57		142	67
Totalt	328	2	2 640	(349)	2 968	(235)	(347)

Valutaterminer kontantstrømsikringer, eiendel

309

Valutaterminer kontantstrømsikringer, gjeld

724

Netto valutaterminer kontantstrømsikringer

(414)

Virkelig verdi refererer til nåverdien av forskjellen mellom terminkurs 30.9.22 og terminkurs på tidspunktet for inngåelse av terminkontrakten.

Endring i virkelig verdi på kontantstrømsikringer ført over totalresultatet er MNOK -343, mens endringen i tabellen ovenfor viser MNOK -235. Differansen på MNOK -108 skyldes endring i virkelig verdi på rente- og valutabytteavtaler med MNOK 81 og endring i virkelig verdi på opsjoner med netto MNOK -190.

Valutaterminer klassifisert som virkelig verdisikringer:

MNOK	Forfaller i 2022		Forfaller i 2023 eller senere		Totalt		
	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.22	Verdi i NOK på avtalte kurser	Virkelig verdi pr 30.9.22	Verdi i NOK på avtalte kurser	Endring i virkelig verdi fra 31.12.21	Virkelig verdi pr 30.9.22
USD	2 774	(311)	6 077	(913)	8 852	(1 205)	(1 224)
EUR	1 492	(44)	4 230	(74)	5 722	(303)	(118)
GBP	210	(4)	795	23	1 006	22	20
Øvrige	123	(28)	426	(30)	549	(82)	(58)
Totalt	4 600	(386)	11 528	(994)	16 128	(1 568)	(1 380)
Valutaterminer virkelig verdisikringer, eiendel							871
Valutaterminer virkelig verdisikringer, gjeld							2 251
Netto valutaterminer virkelig verdisikringer							(1 380)

Nettoverdien av virkelig verdisikringer er bokført som derivater i balansen med motpost i kundekontrakter, eiendel med MNOK -409 (økning) og kundekontrakter, forpliktelse med MNOK -953 (reduksjon).

Spesifikasjon av derivater:

MNOK	2022	2022	2021
Valutaterminer, kontantstrømsikringer (a)	309	127	28
Valutaterminer, virkelig verdisikringer (b)	871	500	500
Rente- og valutabytteavtaler	82	-	17
Valutaopsjoner	-	0	-
Sum derivater omløpsmidler	1 263	628	545
Valutaterminer, kontantstrømsikringer (c)	724	331	65
Valutaterminer, virkelig verdisikringer (d)	2 251	1 108	312
Rente- og valutabytteavtaler	-	57	-
Valutaopsjoner	190	7	-
Sum derivater kortsiktige forpliktelser	3 164	1 503	378
Netto valutaterminer, kontantstrømsikringer (a) - (c)	(414)	(203)	(37)
Netto valutaterminer, virkelig verdisikringer (b) - (d)	(1 380)	(609)	188
Sum netto valutaterminer	(1 795)	(812)	151

9 Produktutvikling

Produktvedlikehold og utvikling ført over resultatet i perioden:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
MNOK	2022	2021	2022	2021	2021
Produktvedlikehold	109	102	332	314	451
Utviklingskostnader	234	223	890	755	1 056
Totalt	344	325	1 222	1 069	1 507

Aktivert utvikling i perioden:

	1.7 - 30.9		1.1 - 30.9		1.1-31.12
MNOK	2022	2021	2022	2021	2021
Aktivert utvikling	60	59	202	150	214

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

10 Nærstående parter

Styret er ikke kjent med at det i 3. kvartal i tilknytning til nærstående parter har vært endringer eller transaksjoner som

på vesentlig måte påvirker konsernets finansielle stilling eller resultatet for perioden.

11 Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Konsernets behandling av ulike risikoer er beskrevet i årsrapporten for 2021.

KONGSBERG har i vurderingen av den finansielle stillingen per 3. kvartal, tatt i betraktning påvirkningen den pågående invasjonen av Ukraina har på relevante regnskapsposter. Per 1. kvartal gjorde Kongsberg Maritime en gjennomgang av sine kundeforhold og det ble avsatt for NOK 69 millioner i kvartalet relatert til sanksjonene mot Russland. Resultatet av den oppdaterte vurderingen per 3. kvartal er at avsetningen forblir

tilnærmet uendret. Verden opplever økte råvarepriser og mangel på enkelte komponenter. Den utfordrende komponentsituasjonen gir økte ledetider og enkelte forsinkede leveranser til slutt kunder. Det jobbes kontinuerlig med tiltak både for å finne alternative leverandører og i form av redesign av komponenter. Den økte inflasjonen søkes håndtert gjennom en kombinasjon av eskaleringsklausuler i kunde kontrakter, avtaler med leverandørkjeden, samt andre løpende lokale og globale tiltak for å sikre lønnsomheten.

12 Skattekostnad

Skattekostnaden per 3. kvartal ble beregnet til 20,6 prosent av resultatet før skatt. Skattekostnaden ble hovedsakelig påvirket

av resultatandeler fra tilknyttede selskaper innregnet etter skatt.

13 Oppkjøp

NanoAvionics.

2. juli signerte Kongsberg Defence & Aerospace AS avtale om kjøp av 77 % av aksjene i det litauiske småsatelittselskapet NanoAvionics. Resterende aksjer eies av ledende ansatte i selskapet. Oppkjøpet ble fullført 6. september.

NanoAvionics er et ledende selskap innen utvikling og produksjon av småsatellitter og har over 150 ansatte. Kundene spenner fra nasjonale romfartsbyråer til universiteter og kommersielle selskaper. Oppkjøpet forsterker KONGSBERG sin romfartssatning og

produktporteføljen utvides nå til å også inkludere verdensledende småsatelitt produkter og teknologi.

Hvis oppkjøpet hadde vært gjennomført 1.1.2022 ville KONGSBERGs driftinntekter vært ca. 140 MNOK høyere, mens EBIT ville økt med ca. MNOK 10 (tallene er eksklusive IFRS16 effekter)

Partene er enige om en enterprise value på kontant og gjeldfri basis med normalisert arbeidskapital på MEUR 65 på 100 % basis. Merverdier i oppkjøpet er allokert til goodwill, teknologi og kunderelasjoner.

Foreløpig merverdiallokering ved oppkjøp av NanoAvionics:

MNOK	Bokført verdi før oppkjøp	Justering virkelig verdi	Innregnede verdier ved overtagelse
Kunderelasjoner	-	25	25
Teknologi	4	30	35
Sum immaterielle eiendeler eksklusive goodwill	4	56	60
Eiendom anlegg og utstyr	10	-	10
Omløpsmidler eksklusive betalingsmidler	88	-	88
Betalingsmidler	26	-	26
Sum totale eiendeler eksklusive goodwill	128	56	183
Utsatt skatt	-	(9)	(9)
Langsiktige forpliktelser	(7)	-	(7)
Andre kortsiktige forpliktelser og avsetninger	(72)	-	(72)
Sum totale forpliktelser	(79)	(9)	(88)
Netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser	49	47	95
Goodwill på oppkjøpstidspunktet	11	434	445
Forventet vederlag	-	-	540
Betalingsmidler overtatt	-	-	(33)
Forventet netto utgående kontantstrøm			507

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 2021. Tilsvarende gjelder for EBIT.

Restruktureringskostnader

består av 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 ikke er i bruk.

Netto rentebærende gjeld

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

Return on Average Capital Employed (ROACE)

defineres som 12 måneders rullerende EBIT inklusive resultatandel fra felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper, eksklusive IFRS 16 dividert på 12 måneders gjennomsnittlig egenkapital og netto rentebærende gjeld.

Netto rentebærende gjeld inkl. leasingforpliktelser/EBITDA

defineres som netto rentebærende gjeld inkludert leasingforpliktelser dividert på 12 måneders rullerende EBITDA.

Arbeidskapital

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

Arbeidskapital er beregnet på følgende måte:

	30.9	30.6	31.12
<i>MNOK</i>	<i>2022</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Omløpsmidler	23 828	22 786	24 624
Kortsiktige forpliktelser og avsetninger	(21 025)	(19 138)	(19 164)
<i>Justert for:</i>			
Betalingsmidler	(2 225)	(3 536)	(8 118)
Kortsiktig rentebærende lån	0	0	(0)
Kortsiktige leasingforpliktelser	405	409	380
Netto betalbar skatt	507	106	180
Finansielle instrumenter klassifisert som kontantstrømsikringer	455	256	96
Arbeidskapital	1 945	883	(2 003)

Book/bill

er ordreinngang dividert på driftsinntekter.

Gjentakende driftsinntekter

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

Organisk vekst

er endring i driftsinntekter eksklusive oppkjøpte selskaper.

