



# STYRKET DRIFT I ET GODT KVARTAL

## HOVEDPUNKTER

Tall i parentes refererer til første kvartal i 2005 dersom annet ikke er angitt.

- **Forbedret resultat før skatt.** Resultat før skatt ble 16,1 millioner kroner (-7,0 millioner kroner).
- **Økt omsetning.** 433,1 millioner kroner (379,9 millioner kroner).
- **Tilfredsstillende bruttomargin.** 39,8 prosent (41,6 prosent).
- **Reduserte lønns- og driftskostnader.** Reduserte lønns- og driftskostnader på 6,4 millioner kroner.
- **Positivt driftsresultat i alle enheter.** EBITDA og EBIT ble positive med henholdsvis 27,1 og 20,6 millioner kroner (6,4 og -1,3 millioner kroner).
- **Høy ordreinngang og økende ordresreserve.** Ordreinngangen økte med 25 prosent, til 478 millioner kroner (382 millioner kroner). Ordreserven ble 826 millioner kroner (766 millioner kroner).

Kitrons målrettede markeds- og restruktureringsarbeid over lang tid gir nå resultater. I første kvartal oppnådde konsernet en omsetningsvekst på 53,2 millioner kroner fra samme periode i fjor. Dette tilsvarer en vekst på 14 prosent. Omsetningsveksten har sammen med kostnadsreduksjonene etter omstillingen i den norske EMS-virksomheten, gitt et positivt resultat før skatt på 16,1 millioner kroner.

## DRIFTSINNTEKTER

Kitrons driftsinntekter økte med 14,0 prosent sammenlignet med første kvartal 2005 og utgjorde 433,1 millioner kroner (379,9 millioner kroner). Veksten kommer både innenfor Electronic Manufacturing Services (EMS)- og mikroelektronikkområdet. Kitron har de siste kvartalene rapportert om positiv utvikling i ordreserven. Noen av disse kontraktene har bidratt til økt omsetning i første kvartal. Samtidig er det en trend at nye og eksisterende kunder i større grad enn før etterspør Kitrons leveranser innenfor en større del av verdikjeden.

Den sene påsken i år har i noen grad bidratt positivt til omsetningen i første kvartal sammenliknet med i fjor.

Omsetningen i den norske EMS-virksomheten, Kitron AS, utgjorde 59,8 prosent av konsernets omsetning i første kvartal. Den svenske EMS-virksomheten,

Kitron AB, stod for 16,8 prosent av Kitrons omsetning. UAB Kitron utgjorde 8,6 prosent av konsernets omsetning i første kvartal. Totalt stod EMS-virksomheten for 84,0 prosent av omsetningen i første kvartal, mens den i samme periode i fjor utgjorde 88,2 prosent av Kitrons omsetning.

Kitron Microelectronics stod i første kvartal for 16,0 prosent av konsernets omsetning mot 11,8 prosent for samme periode i fjor. Økningen skyldes dels høyere volumer til etablerte kunder i den norske delen av virksomheten samt nysalg til kunder, spesielt i den svenske virksomheten.

Omsetningen har økt innen alle markedssegmentene, men er størst for segmentet Forsvar/Marine. Omsetningen i dette segmentet viser en økning på 25,8 prosent i første kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. De øvrige mar-

## DRIFTSINNTEKTER

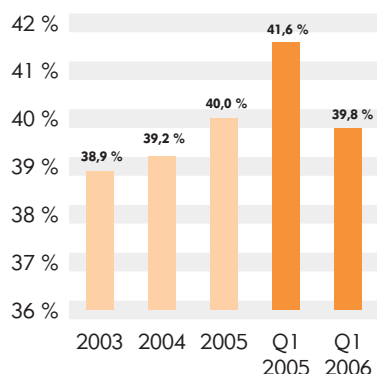
Millioner kroner	Q1 2006	Q1 2005	31.12.05
Kitron AS (EMS)	280,4	260,0	1 088,9
Kitron AB (EMS)	78,6	81,0	316,2
Kitron Litauen (EMS)	40,3	33,0	129,5
Elimineringer EMS	(34,1)	(31,8)	(124,6)
Sum EMS	365,2	342,2	1 410,0
Microelectronics	69,8	46,0	195,5
Andre og elimineringer	(1,9)	(8,3)	(29,2)
Sum Konsern	433,1	379,9	1 576,3

## DRIFTSRESULTAT

Millioner kroner	Q1 2006	Q1 2005	31.12.05
Kitron AS (EMS)	10,1	(1,9)	(39,3)
Kitron AB (EMS)	2,2	(0,7)	(2,1)
Kitron Litauen (EMS)	1,6	1,6	6,4
Elimineringer EMS	-	-	(0,3)
Sum EMS	13,9	(1,0)	(35,3)
Microelectronics	7,7	1,4	9,1
Andre og elimineringer	(1,0)	(1,7)	(8,2)
Sum Konsern	20,6	(1,3)	(34,4)

## BRUTTOMARGIN Konsern

Millioner kroner



kedssegmentene viser alle en økning på mellom 9,8 og 11 prosent sammenlignet med første kvartal 2005.

Konsernets fire markedssegmenter er omsetningsmessig nær jevnstore, noe som gir en god balanse og redusert risiko.

## BRUTTOMARGIN

Bruttomarginen utgjorde 39,8 prosent i kvartalet. Til tross for en reduksjon på 1,8 prosentpoeng fra første kvartal i fjor, anses bruttomarginen å være tilfredsstillende. Endringen fra tilsvarende periode i fjor skyldes i stor grad endringer i produkt-sammensetning både innenfor EMS og Microelectronics. Kvartalsvise variasjoner må påregnes.

## RESULTAT

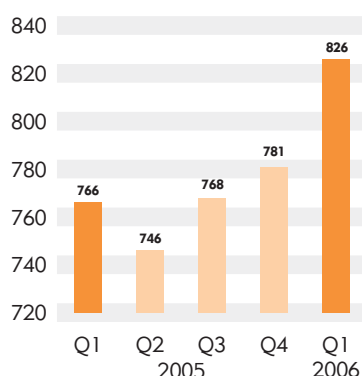
Driftsresultatet for første kvartal ble 20,6 millioner kroner og er forbedret med 21,9 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

I 2004 og 2005 gjennomførte Kitron en rekke tiltak for å redusere selskapets driftskostnader:

- Tiltakene fra 2004 har gitt Kitron en varig redusert kostnadsbase som har bidratt til det gode resultatet i første kvartal. Til tross for omsetningsøkningen er lønnskostnader og andre driftskostnader redusert med henholdsvis 4,3 og 2,1 millioner kroner fra tilsvarende periode i fjor.
- Strukturtiltakene som ble vedtatt i fjerde kvartal i fjor, har gitt effekt allerede i første kvartal. Tiltakene gjennomføres i henhold til plan og forventes å være ferdig gjennomført i løpet av andre kvartal. Tiltakene vil gi full effekt fra tredje kvartal 2006.

## ORDRERESERVE Konsern

Millioner kroner



Netto finanskostnader utgjorde i første kvartal 4,5 millioner kroner, 1,2 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes dels lavere rentebærende gjeld og dels at regnskapet i første kvartal 2005 ble belastet med kostnader for fornyelse av låneavtaler.

## BALANSE

Selskapets totalbalanse per 31. mars 2006 utgjør 647,2 millioner kroner mot 603,5 millioner kroner på samme tid i fjor. Konsernets egenkapital var 167,1 millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalandel på 25,8 prosent.

Kapitalbindingen i varelageret utgjorde 255,8 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 254,7 millioner kroner på samme tid i 2005. Kapitalbindingen i kundefordringer og andre fordringer var 197,2 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2006. Tilsvarende kapitalbinding på samme tid i 2005 var 148,0 millioner kroner. Salg av kundefordringer utgjorde 168,8 millioner kroner per 31. mars 2006, mot 179,1 millioner kroner på samme dato i fjor.

Konsernets balanseførte rentebærende gjeld utgjorde 69,2 millioner kroner per 31. mars 2006 hvorav langsiktig rentebærende gjeld utgjør 11,7 millioner kroner. Balanseført rentebærende gjeld ved utgangen av første kvartal 2005 var 87,0 millioner kroner.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter for første kvartal 2006 var -73,9 millioner kroner, mot -28,3 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Reduksjonen skyldes hovedsakelig økt kapitalbinding i kundefordringer og andre fordringer ved utgangen av perioden. Økningen i kundefordringer har sammenheng med høy fakturering i slutten av perioden og selskapets factoringordning.

I kontantstrømanalysen omfatter kontanter og bankkreditt per 31. mars følgende:

- ■ Konsernets fire markedssegmenter er omsetningsmessig nær jevnstore, noe som gir en god balanse og redusert risiko.

(Tall i millioner kroner)

Kontanter og kontantekvivalenter	44,2
Trekk på kassekreditten	(41,8)
Bundne bankinnskudd	(28,1)
Sum	(25,7)

Disponibel likviditet (frie bankinnskudd og ubenyttede trekkrettigheter) utgjorde ved utgangen av første kvartal 64,1 millioner kroner.

## AKSJONÆRFORHOLD

Per 31. mars 2006 hadde Kitron 3 115 aksjonærer fordelt på 172 961 625 aksjer (pålydende NOK 1,- per aksje). De ti største aksjonærene per 31. mars 2006 er:

Clearstream Banking CID Dept. (UAB Hermis Capital)	39,97 %
Kongsberg Gruppen ASA	19,33 %
ING Luxembourg SA	13,69 %
MP Pensjon	6,02 %
Statoils Pensjonskasse	1,59 %
Statoil Forsikring	1,00 %
AS Hansabank clients	0,79 %
AS Bemacs	0,78 %
Verdipapirfondet NOR	0,78 %
SES AS	0,73 %

## ORGANISASJON

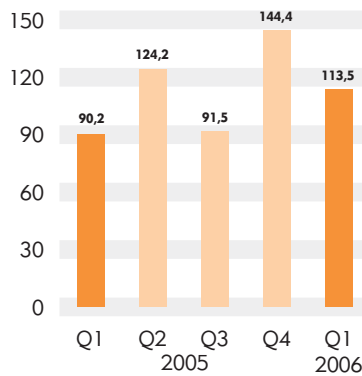
Ved utgangen av første kvartal 2006 var antall årsverk i Kitron 1 167. Dette tilsvarer en reduksjon på 33 årsverk fra fjerde kvartal 2005.

Årsverk	31.03.06	31.12.05
Kitron AS	583	633
Kitron AB	226	228
UAB Kitron	219	198
Kitron Microelectronics	122	122
Kitron ASA og Kitron Sourcing AS	17	19
Totalt	1 167	1 200

- Kitrons leveranser kjennetegnes av høyt innhold av teknologi, lave volum og betydelig fleksibilitet både i prosess og sluttprodukt.

## OMSETNING Forsvar/Marine

Millioner kroner

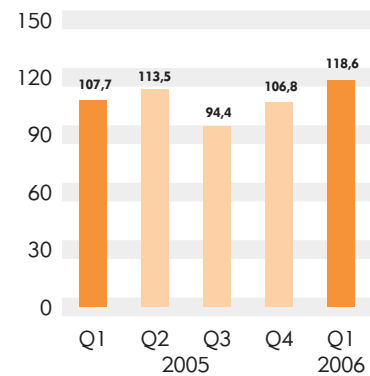


### Omsetningsfordeling Q1 Forsvar/Marine

	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	83,7	74 %
Kitron AB	29,9	26 %
Kitron Litauen	4,5	4 %
Microelectronics	-	0 %
Andre og elimineringer	(4,6)	-4 %
<b>SUM</b>	<b>113,5</b>	<b>100 %</b>

## OMSETNING Data/Telekom

Millioner kroner



### Omsetningsfordeling Q1 Data/Telekom

	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	63,2	68 %
Kitron AB	0,3	1 %
Kitron Litauen	9,7	4 %
Microelectronics	54,4	39 %
Andre og elimineringer	(9,0)	(12 %)
<b>SUM</b>	<b>118,6</b>	<b>100 %</b>

Kitrons konsernsjef fratrer medio mai etter enighet med styret. Kitrons finansdirektør har sagt opp sin stilling og fratrer i løpet av tredje kvartal.

## MARKEDSUTVIKLING

### EMS

Det nordiske EMS-markedet viser en positiv utvikling der produkteierne i økende grad outsourcer flere ledd i produksjonsprosessen. Kitrons leveranser kjennetegnes av høyt innhold av teknologi, lave volum og betydelig fleksibilitet både i prosess og sluttprodukt. Etterspørselen i denne delen av EMS-markedet ventes å vokse i de nordiske og baltiske markedene.

Markedet etterspør stadig mer kompliserte moduler og produkter. System-sammenstilling og systemtest (high level assembly, HLA) er blant de oppgavene hvor Kitron opplever en positiv etterspørselsutvikling. For komplekse totalleveranser verdsetter kundene geografisk nærhet til produsenten, noe som sikrer smidighet gjennom hele prosessen.

Kitrons sterke kompetanse i alle ledd i verdikjeden, kombinert med produksjon til lave priser gjennom UAB Kitron, anerkjennes i økende grad som et sterkt konsept. Kombinert med målrettet innsats i markedsarbeidet er dette i ferd med å gi Kitron en styrket posisjon.

Sammenslåingen av utviklings- og produksjonsenhetene i Kitron har gitt positive effekter. Konsernet er nå bedre i stand til å møte markedets etterspørsel etter et tettere samarbeid med EMS-leverandø-

ren gjennom hele utviklingsprosessen - fra konsept til industrialisering og serieproduksjon.

Etersom Kitron har kunder innenfor flere internasjonale bransjer, påvirkes etterspørselen etter Kitrons tjenester av en rekke faktorer i verdensøkonomien. Eksempelvis har høy leteaktivitet som følge av høy oljepris bidratt til økt omsetning for Kitron.

1. juli 2006 trer EUs krav om å fjerne bly og andre helsefarlige stoffer fra loddetinn og komponenter i kraft. Kitron har gjennom de siste årene arbeidet systematisk for å kunne innfri de nye kravene og er klar til å implementere den nye standarden. Kitron opplever nå at konsernet på dette området har en unik kompetanse som etterspørres av markedet.

### MIKROELEKTRONIKK

Virksomhetsområdet opplever en positiv utvikling. Særlig prioritering av offensivt salgsløp gir god uttelling i form av flere forespørsler som ventes å materialisere seg i nye produksjonsoppdrag fremover.

I dette markedet skjer veksten i hovedsak i segmentene industri og data/telekom. Videre vil det fremover bli mer aktuelt med mikroelektronikk i nye anvendelsesområder, blant annet innen løsninger for bilindustrien.

Også i markedet for mikroelektronikk øker etterspørselen etter sammenstilling av komplette produkter (HLA), klare for levering til sluttbruker.

## HØY ORDREINNGANG

Kitrons totale ordreinnngang i første kvartal 2006 utgjør 478 millioner kroner. Det er en økning på 25,1 prosent fra ordreinngangen i første kvartal 2005 (382 millioner kroner) og en økning på over fire prosent fra ordreinngangen i fjerde kvartal i fjor (458 millioner kroner). Ordreinngangen viser at Kitron gir salgsløp høy prioritet og at utsiktene for 2006 er gode.

Kitrons omsetning i første kvartal 2006 fordeler seg slik:

	Q1 2006	Q1 2005
Forsvar/Marine	26 %	24 %
Data/Telekom	28 %	28 %
Medisinsk utstyr	22 %	23 %
Industri	24 %	25 %

## FORSVAR/MARINE

I første kvartal var omsetningen i dette markedssegmentet 113,5 millioner kroner mot 90,2 millioner kroner i første kvartal i fjor. På tross av omsetningsveksten i første kvartal ventes 2006 å bli et mellomår med lavere omsetning enn i 2005 for forvarsdelen av segmentet. Marinedelen forventes imidlertid å vokse.

Segmentet kjennetegnes ved få og store kunder i både Norge og Sverige. Kitron har gjennom lang tid arbeidet med å posisjonere seg inn mot markedet for gjenkjøpsavtaler. Det arbeides videre med flere muligheter innen dette markedet. Markedet er i fremgang, men ventes å gi effekt for Kitron først i 2007.

Overvåknings- og kontrollsystemer for

- ■ **Konsernets aktiviteter mot medisinssegmentet øker på bred front. Kitron venter vekst i omsetningen i dette markedet fremover.**

skip er et vekstområde innen Marine-segmentet. Etterspørselen etter utstyr til seismikkelskaper er økende som en følge av stor aktivitet innen oljeleting og -produksjon.

FMC Kongsberg Subsea leverer undervannssystemer for oljeindustrien og er en av Kitrons kunder i Marine-segmentet. Aktiviteten i oljebransjen er svært høy, og ventes å gi ytterligere økt etterspørsel etter elektronikkleveranser fremover. Kitron har mottatt FMCs leverandørpris "Supplier award 2005" for beste forbedringsprogram og leveringspresisjon. Tildelingen bekrefter Kitrons posisjon i dette markedssegmentet.

#### DATA/TELEKOM

Kitrons omsetning i segmentet var på 118,6 millioner kroner i første kvartal, mot 107,7 millioner kroner i samme periode i fjor.

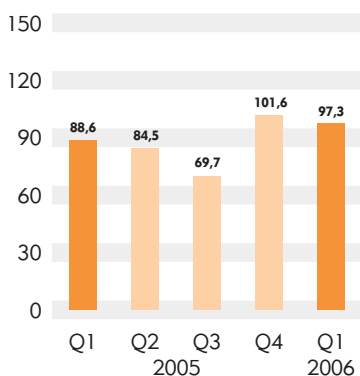
Veksten i dette segmentet kommer hovedsakelig innenfor Kitron Microelectronics. Omsetningsveksten knytter seg i stor grad til løsninger for sammenknytning av fiberoptiske kabelnett. Også produksjon av trafikkovervåkningsprodukter utgjør et betydelig volum for Kitron.

Bombrikkeselskapet Q-Free har gitt økt aktivitet for Kitron etter å ha vunnet en kontrakt for levering av brikker til bruk i veiprisering i det tyrkiske markedet.

Kitron Microelectronics AB startet i fjerde kvartal 2005 produksjon for en ny kunde i Data/Telekom-segmentet. Forventet produksjonsverdi for 2006 vil være om lag 60 millioner svenske kroner. Rammeav-

#### OMSETNING Medisinsk utstyr

Millioner kroner



#### Omsetningsfordeling Q1 Medisinsk utstyr

	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	60,9	63 %
Kitron AB	34,8	36 %
Kitron Litauen	12,3	13 %
Microelectronics	2,8	3 %
Andre og elimineringer	(13,5)	(15 %)
SUM	97,3	100 %

tale forventes å bli signert i løpet av tredje kvartal 2006. Produksjonsverdi for 2007 forventes å bli på nivå med 2006.

#### MEDISINSK UTSTYR

Kitrons omsetning i dette segmentet var på 97,3 millioner kroner i første kvartal mot 88,6 millioner kroner i samme periode i fjor.

Konsernets aktiviteter mot medisinssegmentet øker på bred front. Kitron venter vekst i omsetningen i dette markedet fremover. Det er særlig høyere aktivitet hos eksisterende kunder som har gitt høyere omsetning i første kvartal, noe som ventes å vedvare. Omsetningsveksten omfatter i stor grad HLA-produksjon.

UAB Kitron er listet hos amerikanske FDA (Food and Drug Administration). Dette er et kvalitetsstempel som allerede har gitt resultater i form av en kontrakt med HemoCue AB. En av forutsetningene for kontrakten på 40 millioner kroner over tre år, var nettopp denne FDA-listingen.

#### INDUSTRI

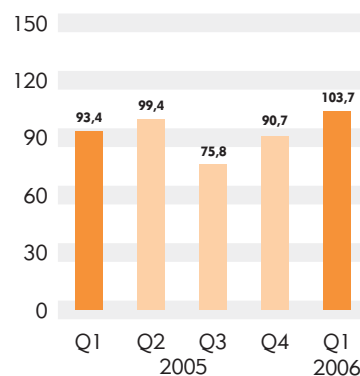
Omsetningen i segmentet var på 103,7 millioner kroner i første kvartal mot 93,4 millioner kroner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i stor grad betydelig høyere produksjon for eksisterende kunder.

Eksempel på en slik kunde er Tomra som etter å ha fått kontrakter i Tyskland, har plassert flere ordrer hos Kitron.

Etter lang tids målrettet salgsarbeid opplever Kitron økt tilbudsaktivitet og betydelig mersalg til eksisterende kunder.

#### OMSETNING Industri

Millioner kroner



#### Omsetningsfordeling Q1 Industri

	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	72,6	70 %
Kitron AB	13,6	13 %
Kitron Litauen	13,8	13 %
Microelectronics	12,6	12 %
Andre og elimineringer	(8,9)	(8 %)
SUM	103,7	100 %

#### UTSIKTER

Målrettet markedsarbeid og gunstige markedsforhold for selskapets viktigste kunder har gitt uttelling i form av nye kontrakter og økende antall forespørsler. Den høye aktiviteten på tilbudssiden ventes å gi økt produksjonsaktivitet for Kitron i tiden som kommer.

Omstillingen Kitron gjennomførte i fjor har gitt resultater som planlagt. Deler av omstillingen som ble vedtatt høsten 2005, gjennomføres innen første halvår 2006. Full effekt av omstillingen vil derfor først oppnås fra og med tredje kvartal i år. Den reduserte kostnadsbasen bidrar allerede positivt til lønnsomheten.

Kitron har som mål å realisere de identifiserte innsparingsmulighetene i Norge. I tillegg vil konsernet arbeide med å identifisere forbedringsmuligheter som styrker driften ytterligere og bidrar til lønnsomhet i 2006 som helhet.

Oslo, 10. mai 2006  
Styret i Kitron ASA

# RESULTATREGNSKAP

(Beløp i NOK 1 000)	Q1 2006	Q1 2005	31.12.2005
Driftsinntekter	433 113	379 867	1 576 341
Varekostnad	260 811	221 852	945 342
<b>Bruttomargin</b>	<b>39,8 %</b>	<b>41,6 %</b>	<b>40,0 %</b>
Lønnskostnad	117 658	121 986	475 273
Annen driftskostnad	27 588	29 678	151 410
<b>EBITDA</b>	<b>27 056</b>	<b>6 351</b>	<b>4 316</b>
Avskrivninger og nedskrivninger	6 467	7 662	38 675
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>20 589</b>	<b>(1 311)</b>	<b>(34 359)</b>
Netto finansposter	(4 472)	(5 676)	(23 854)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>16 117</b>	<b>(6 987)</b>	<b>(58 213)</b>
Skattekostnad	251	-	726
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>15 866</b>	<b>(6 987)</b>	<b>(58 939)</b>
Resultat per aksje	0,09	(0,05)	(0,39)
Utvannet resultat per aksje	0,09	(0,05)	(0,39)

# BALANSE

(Beløp i NOK 1 000)	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005
<b>EIENDELER</b>			
Varige driftsmidler	108 136	116 523	112 447
Goodwill	18 489	20 586	18 489
Investering i aksjer	190	190	190
Utsatt skattefordel	20 000	20 000	20 000
Andre fordringer	3 152	7 584	3 855
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>149 967</b>	<b>164 883</b>	<b>154 981</b>
Varer	255 761	254 663	242 542
Kundefordringer og andre fordringer	197 220	148 045	141 771
Kontanter og kontantekvivalenter	44 221	35 948	113 229
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>497 202</b>	<b>438 656</b>	<b>497 542</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>647 169</b>	<b>603 539</b>	<b>652 523</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Egenkapital	167 121	109 235	151 118
Minoritetsinteresser	-	12 860	-
<b>Sum egenkapital</b>	<b>167 121</b>	<b>122 095</b>	<b>151 118</b>
Lån	41 149	42 922	40 678
Pensjonsforpliktelse	15 275	31 670	14 904
Andre avsetninger for forpliktelse	14 140	11 199	15 104
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>70 564</b>	<b>85 791</b>	<b>70 686</b>
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	328 904	321 767	350 947
Lån	57 550	70 097	46 369
Andre avsetninger for forpliktelse	23 030	3 789	33 403
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>409 484</b>	<b>395 653</b>	<b>430 719</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>647 169</b>	<b>603 539</b>	<b>652 523</b>

Finansiering av fordringer per 31.03.06 utgjorde NOK 168,8 mill.

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(Beløp i NOK 1 000)	Q1 2006	Q1 2005	31.12.2005
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(73 880)	(28 340)	9 367
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 154)	(3 624)	(39 495)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(2 423)	(4 946)	91 981
Netto endring i kontanter og bankkreditt	(78 458)	(36 910)	61 853
Kontanter og bankkreditt inngående balanse	52 807	(9 046)	(9 046)
Kontanter og bankkreditt utgående balanse	(25 651)	(45 956)	52 807

# ENDRINGER I EGENKAPITAL

(Beløp i NOK 1 000)	31.03.2006	31.03.2005	31.12.2005
Egenkapital inngående balanse	151 118	128 067	128 067
Årets resultat	15 866	(6 987)	(58 939)
Utstedelse av nye aksjer	-	-	90 760
Endring minoritetsinteresser	-	-	(12 558)
Andre forhold*)	137	1 015	3 788
Egenkapital utgående balanse	167 121	122 095	151 118

\*) Omregningsdifferanser, aksjebasert avlønning osv.

Delårsrapporten er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er benyttet i årsregnskapet.



## Kitron ASA

Fornebuveien 1-3  
Bygg 2, 3.etg.  
Postboks 332  
NO-1326 Lysaker