KVARTALSRAPPORT Q2 2005

Kitron

FORTSETTER FREMGANGEN

Kitron fortsatte forbedringen fra første kvartal og oppnådde lønnsomhet i andre kvartal. Konsernet er på rett kurs mot målet om overskudd for 2005 som helhet. Gjennomførte kostnadsbesparende tiltak gir effekt som planlagt og markedsutsiktene er positive.

Hovedpunkter

Tall i parentes refererer til andre kvartal i 2004, dersom annet ikke er angitt.

- **Positivt resultat:**
  Resultat før skatt ble 0,2 millioner kroner (-47,1 millioner kroner)
- **Omsetning som forutsatt:**
  421,6 millioner kroner (453,1 millioner kroner)
- **Bruttomargin som planlagt:**
  40,5 prosent (40,1 prosent)
- **Forbedret driftsresultat**
  EBITDA og EBIT utgjorde henholdsvis 16,3 millioner kroner (–32,2 millioner kroner) og 6,3 millioner kroner (-40,8 millioner kroner)
- **Lavere kostnadsbase etter tiltak i 2004:**
  Reduksjon på 35,2 millioner kroner i andre kvartal og 56,2 millioner i første halvår (i rute mot målet på 70 millioner kroner for året som helhet)

DRIFTSINNTEKTER VIRKSOMHETSOMRÅDER

NOK mill.	Q2 2005	Q2 2004	30.06.05	30.06.04	31.12.04
Kitron AS	289,1	318,6	549,1	665,6	1 253,6
Kitron AB	86,2	90,7	167,2	162,7	333,3
Kitron Litauen	37,5	39,6	70,4	73,8	190,9
Microelectronics (Norge og Sverige)	50,9	50,2	96,9	92,8	142,9
Andre og elim.	(42,1)	(46,0)	(82,1)	(88,9)	(172,7)
Sum Konsern	**421,6**	**453,1**	**801,5**	**906,0**	**1 748,0**

DRIFTSRESULTAT VIRKSOMHETSOMRÅDER

NOK mill.	Q2 2005	Q2 2004	30.06.05	30.06.04	31.12.04
Kitron AS	2,9	(38,4)	1,0	(40,6)	(31,3)
Kitron AB	0,6	(2,5)	(0,1)	1,3	(9,3)
Kitron Litauen	3,0	3,1	4,6	6,6	12,6
Microelectronics (Norge og Sverige)	4,2	1,7	5,6	0,1	2,0
Andre og elim.	(4,4)	(4,7)	(6,0)	(7,6)	(27,3)
Sum Konsern	**6,4**	**(40,8)**	**5,1**	**(40,2)**	**(53,3)**

DRIFTSINNTEKTER

Kitrons samlede driftsinntekter i andre kvartal 2005 utgjorde 421,6 millioner kroner. Dette tilsvarer en omsetning som er 7,0 prosent lavere enn i samme periode i 2004 da omsetningen var 453,1 millioner kroner.

Omsetningen i den norske Electronic Manufacturing Services (EMS) –virksomheten, Kitron AS, har en utvikling i tråd med Kitrons planer, og utgjør 68,5 prosent av totalomsetning.

Den svenske EMS-virksomheten, Kitron AB, har oppnådd forventet omsetning, og nysalgsinnsatsen i de svenske markedene er styrket. Kitron ABs andel av konsernets totalomsetning utgjør 20,4 prosent.

Kitron Microelectronics har oppnådd en omsetningsvekst utover selskapets målsetting for andre kvartal og utgjør 12 prosent av totalomsetningen.

Kitrons samlede bruttomargin utgjorde 40,5 prosent i annet kvartal. Det tilsvarer en økning på 0,4 prosentpoeng fra samme periode i fjor.

Den positive utviklingen i bruttomarginen som ble omtalt i rapporten for første kvartal 2005, er videreført i andre kvartal. Hovedårsakene til den styrkede bruttomarginen er konsernets strategiske satsning på en felles innkjøpsfunksjon (sourcing). Gjennom å samle innkjøpene på færre leverandører, og ytterligere fokus på innkjøp fra lavkostprodusenter oppnår Kitron bedre innkjøpsbetingelser.

Microelectronics-virksomhetene har en høyere bruttomargin enn EMS-virksomhetene. En økt andel av Kitrons omsetning skjer innenfor Microelectronics. Dette bidrar også til en høyere samlet bruttomargin for konsernet i andre kvartal enn i tilsvarende periode i fjor.

RESULTAT

Driftsresultatet i andre kvartal er 6,4 millioner kroner, en økning på 47,2 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Samtlige operative selskaper hadde positivt driftsresultat i andre kvartal. Driftsresultatet for andre kvartal 2004 inkluderte avsetninger knyttet til strukturelle aktiviteter på til sammen 24,2 millioner kroner.

Som beskrevet i kvartalsrapporten for fjerde kvartal i 2004, gjennomførte Kitron i 2004 en rekke tiltak som nå danner grunnlag for lønnsom drift. Effekten av disse tiltakene reflekteres i regnskapet også for andre kvartal ved blant annet reduksjoner i lønnskostnader og andre driftskostnader med henholdsvis 25,5 millioner kroner og 9,7 millioner sammenlignet med til-

svarende periode i fjor. Realiserte kostnadsreduksjoner på 35,2 millioner kroner i andre kvartal og 56,2 millioner kroner i første halvår totalt, er godt i samsvar med planen for å nå målsettingen om besparelser på 70 millioner for 2005 som helhet.

Driftsresultatet er i andre kvartal belastet med nedskrivning av goodwill på 2,1 millioner kroner. Goodwillnedskrivingen er knyttet til en produksjonskontrakt som ble avsluttet ved utgangen av andre kvartal.

Resultatet for andre kvartal er belastet med opsjonskostnader på til sammen 1,2 millioner kroner. Effekten for første halvår utgjør 2,4 millioner kroner. Kostnadene er en konsekvens av overgangen til IFRS per 1. januar 2005.

Netto finanskostnader utgjorde i andre kvartal 6,2 millioner kroner hvilket er i samsvar med samme periode i fjor. Av dette utgjør netto valutatap om lag 1,1 millioner kroner som følge av styrket krone.

BALANSE

Selskapets totalbalanse pr. 30. juni 2005 utgjør 583,6 millioner kroner mot 728,9 millioner kroner per 30. juni 2004. Konsernets egenkapital utgjør 168,6 millioner kroner, tilsvarende en egenkapitalandel på 28,9 prosent.

Kapitalbindingen i varelageret er redusert og utgjorde 231,0 millioner kroner per 30. juni 2005, mot 302,1 millioner kroner per 30. juni 2004.

Kapitalbindingen i kundefordringer utgjorde 111,2 millioner kroner ved utgangen av annet kvartal 2005. Tilsvarende kapitalbinding var 158,6 millioner per 30. juni i 2004. Salg av kundefordringer representerte 186 millioner kroner per 30. juni 2005, mot 235 millioner kroner per 30. juni 2004.

Ved utgangen av andre kvartal 2004 ble det foretatt avsetninger til restrukturering med 24,2 millioner kroner. Ved utgangen av andre kvartal 2005 gjenstår en avsetning på 5,0 millioner som skal dekke gjenværende leieforpliktelse på Kongsberg etter at virksomheten der ble avviklet og produksjonen flyttet til Arendal i fjor.

Selskapets balanseførte rentebærende gjeld utgjorde 37,6 millioner kroner per 30. juni 2005, mot 48,6 millioner per 30. juni 2004.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør for andre kvartal 2005 –6,8 millioner kroner mot –2,6 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes i hovedsak en høyere nedbetaling av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld i andre kvartal 2005 enn i tilsvarende periode i fjor.

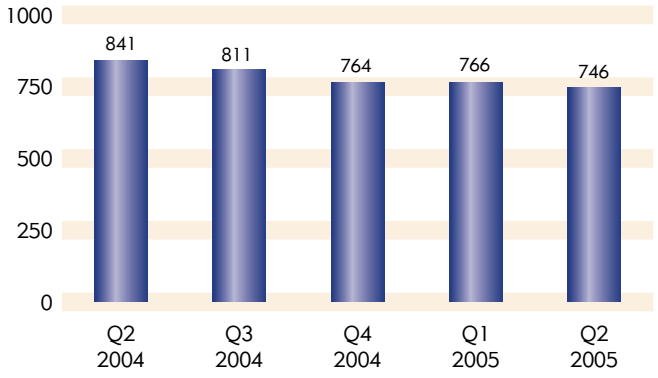
Som beskrevet i rapporten for første kvartal 2005 ble det i ekstraordinær generalforsamling den 30. mars 2005 vedtatt å gjennomføre en fortrinnsrettet emisjon på 50 millioner kroner, gjennom utstedelse av 22.727.300 nye aksjer til tegningskurs 2,20 kroner per aksje. Emisjonen ble overtegnet og egenkapitalen ble som følge av dette styrket med om lag 47 millioner kroner i løpet av andre kvartal.

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

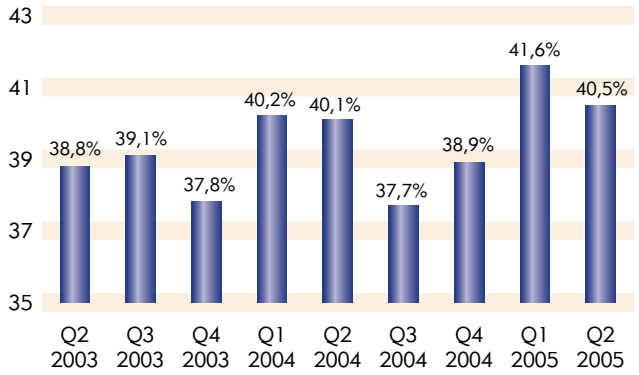
Fra og med første kvartal 2005 rapporterer Kitron i henhold til IFRS. Kvartalsrapporten for andre kvartal 2005 inneholder sammenlignbare tall for 2004 som er omarbeidet i henhold til IFRS. Effektene av overgangen til IFRS er nærmere beskrevet i rapporten for første kvartal 2005.

UTVIKLING ORDRERESERVE KONSERN

MILLIONER KRONER



KVARTALSVIS MARGINUTVIKLING KONSERN



Realiserte kostnadsreduksjoner er godt i samsvar med planen for å nå målsettingen om besparelser på 70 millioner for 2005 som helhet.

AKSJONÆRFORHOLD

Per 30. juni 2005 hadde Kitron 3.371 aksjonærer fordelt på 157.361.625 aksjer (pålydende NOK 1,- pr. aksje). De 10 største aksjonærene pr. 30. juni 2005 er:

Whitecliff AS	28,70 %
Kongsberg Gruppen ASA	19,03 %
MP Pensjon	5,98 %
UAB Hermis Capital	3,47 %
Statoils Pensjonskasse	2,45 %
Skandinaviska Enskilda Banken	2,43 %
Bankenes Sikringsfond	1,91 %
Gambak	1,84 %
Reidar Fougner	1,83 %
Statoil Forsikring	1,63 %

Det nordiske EMS-markedet vokser, og veksten forventes å bli størst i Sverige de neste par årene.

Whitecliff AS solgte per 21. juli 2005 hele sin aksjepost i Kitron ASA til det litauiske private equity fondet UAB Hermis Capital JSC. Per 15. august eier Hermis Capital 35,6 prosent av aksjene i Kitron ASA.

I ordinær generalforsamling 29. april 2005, fratrådte Jan T. Jørgensen som styremedlem. Annette Malm Justad ble valgt som nytt styremedlem.

ORGANISASJON

Ved utgangen av andre kvartal 2005 var antall årsverk i Kitron 1.206. Dette tilsvarer en reduksjon på 169 årsverk fra annet kvartal 2004, og 19 årsverk fra første kvartal 2005.

635 årsverk er tilknyttet virksomheten i Kitron AS og 232 årsverk er tilknyttet virksomheten i Kitron AB. 196 årsverk tilhører virksomheten i Litauen, mens 121 årsverk er engasjert i Kitron Microelectronics. Resterende 22 årsverk tilhører Kitron ASA og Kitron Sourcing, og er knyttet til innkjøp og administrasjon.

MARKEDSUTVIKLING

Det nordiske EMS-markedet vokser, og veksten forventes å bli størst i Sverige de neste par årene.

Det er blant annet utviklingen av nye produkter som bidrar til veksten. EMS-produsentene inviteres inn i flere ledd i utviklingsprosessen fra konsept til industrialisering og forberedelse til serieproduksjon. Kitron er her aktiv i alle ledd, og fokuserer på å bistå kundene i å realisere produserbare og kostnadsoptimale produkter. Som en konsekvens, arbeider Kitrons utviklingsmiljøer nå tettere med produksjonsmiljøene enn tidligere.

Det tyske markedet for mikroelektronikk er i vekst, og Kitron venter at satsningen der vil gi positive resultater fremover.

Produksjon av elektronikk til forsvarsindustrien gjennom gjenkjøpsavtaler representerer betydelige muligheter for Kitron, og selskapet fokuserer sterkt på å utvikle eksisterende og nye kundeforhold innen dette området. For Kitron vil gjenkjøpsavtaler sikre et langsiktig og stabilt volum, og utgjøre et viktig element i å videreutvikle vår kompetansebase.

Kitron har kommet svært langt i arbeidet for å oppnå mer miljøvennlig produksjon og produkter slik elektronikkprodusenter pålegges gjennom EU direktiver. Elektronikkprodusentene pålegges å fjerne bly og andre helsefarlige stoffer fra loddetinn og komponenter fra 1. juli 2006. Kitron er godt forberedt til å imøtekomme den nye standarden.

Ordrereserven i Kitron består av faste bestillinger og prognoser knyttet til rammeavtaler med fire måneders horisont.

Ordreinngangen for andre kvartal 2005 utgjør 401 millioner kroner (461 millioner kroner for andre kvartal 2004). Ordreinngangen i andre kvartal er normalt lavere enn omsetningen i kvartalet blant annet som følge av lav ordreinngang knyttet til rammeavtaler for levering og fakturering i juli måned.

Kitrons omsetning i andre kvartal 2005 fordeler seg slik:

Forsvar/Marine:.....29,5% (26,9%)
Data/Telekom:.....26,9% (30,6%)
Medisinsk utstyr:.....20,0% (20,8%)
Industri:.....23,6% (21,7%)

FORSVAR/MARINE

Omsetningen i markedssegmentet Forsvar/Marine var i andre kvartal 2005 noe høyere enn i samme periode i 2004. Kitron forventer imidlertid at omsetningen i dette markedssegmentet blir på nivå med omsetningen i 2004 for året som helhet.

Kitron AS inngikk to større avtaler i andre kvartal. Avtalen med Kongsberg Protech AS på 33 millioner kroner og med et større internasjonalt selskap på 50 millioner kroner bidrar til et stabilt aktivitetsnivå ut 2005 og inn i 2006. Begge disse avtalene bidrar også med muligheter for utvikling av tjenester i en større del av verdikjeden.

I forhold til gjenkjøpsavtaler med produsenter av forsvarsutstyr er avtalene med Lockheed Martin, BAE Systems og Saab Tech av stor betydning. Kitron arbeider nå med flere muligheter innen markedet for gjenkjøp.

Allerede inngåtte kontrakter sikrer et stabilt aktivitetsnivå i Kitrons svenske forsvarsaktiviteter frem til og med 2006.

Aktivitetsnivået innenfor Marine er økende. Maritim sektor er et vekstområde innen overvåknings- og kontrollsystemer for skip.

Behovet for oppgradering av seismisk leteutstyr bidrar også positivt for Kitron.

Omsetningsfordeling Forsvar/Marine	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	88,8	71 %
Kitron AB	35,9	29 %
Kitron Litauen	1,9	2 %
Microelectronics	-	0 %
Andre og elimineringer	(2,4)	(2 %)
SUM	124,2	100 %

DATA/TELEKOM

Aktivitetsnivået innen Data/Telekom-segmentet har generelt vært lavt også i andre kvartal 2005. Hovedårsaken er avvikling av produksjon for en kunde som har valgt å flytte produksjonen til Asia.

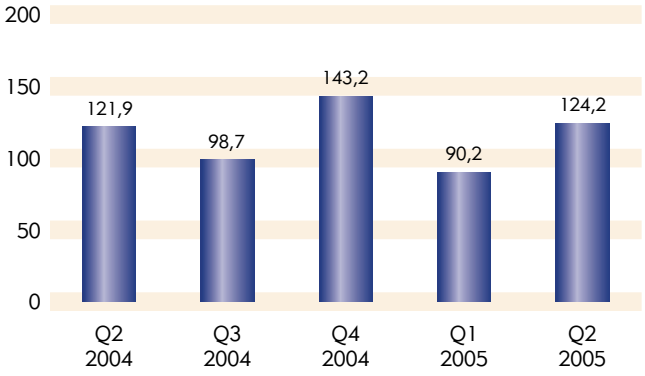
Microelectronics har imidlertid styrket sin posisjon innen markedssegmentet. Dette skyldes i hovedsak leveranser av kjøretøybrikker til Q-Free i forbindelse med et veibomprosjekt i Stockholm. I tillegg har salget til et knippe viktige kunder økt sammenlignet med samme periode 2004.

Kitron AS har startet produksjon av Radio-Components nye telekommunikasjonsprodukt i Q2, og markedspotensialet synes positiv for dette produktet.

Omsetningsfordeling Data/Telecom	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	82,0	72 %
Kitron AB	0,3	0 %
Kitron Litauen	4,3	4 %
Microelectronics	38,8	34 %
Andre og elim.	(11,9)	(10 %)
SUM	113,5	100 %

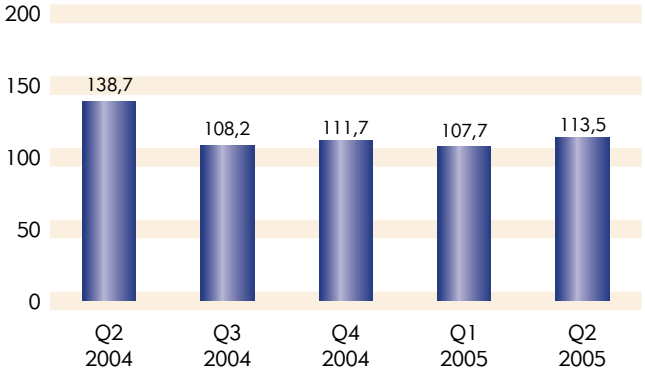
OMSETNINGSUTVIKLING FORSVAR/MARINE

MILLIONER KRONER



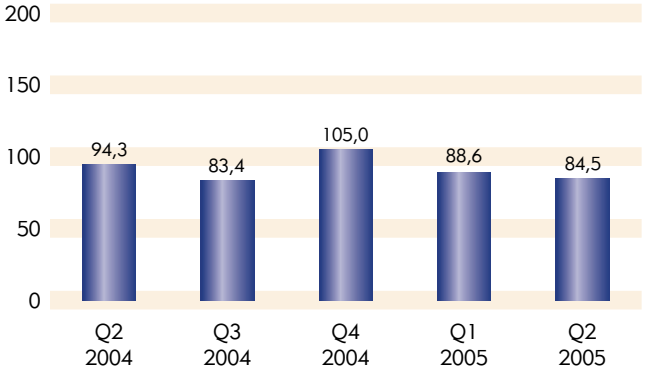
OMSETNINGSUTVIKLING DATA/TELEKOM

MILLIONER KRONER



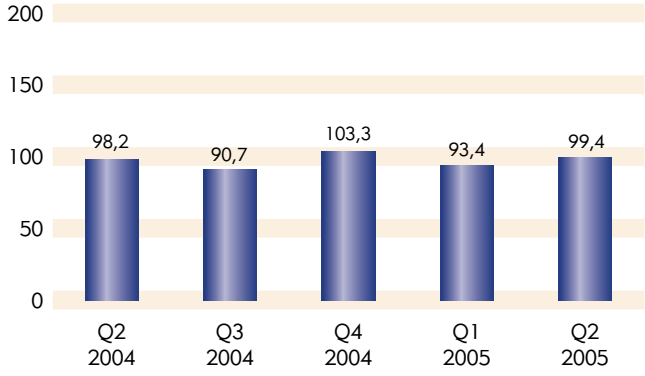
OMSETNINGSUTVIKLING MEDISINSK UTSTYR

MILLIONER KRONER



OMSETNINGSUTVIKLING INDUSTRI

MILLIONER KRONER



Kitron ser nye muligheter i å tilby montering og levering av produkter med elektronikkinnhold klare for sluttbruker.

MEDISINSK UTSTYR

Tross noe lavere omsetning i markedssegmentet for medisinsk utstyr i andre kvartal i 2005 sammenliknet med samme periode i fjor, forventes omsetningen for året som helhet å bli på samme nivå som for 2004.

Generelt er markedet innenfor medisin i vekst, og Kitron har den siste tiden intensivert arbeidet for å ta del i denne veksten. Selskapet er nå godt posisjonert for nye oppdrag innen markedssegmentet.

I tredje kvartal har Kitron inngått en avtale av strategisk betydning for virksomheten innen medisinsk utstyr. Kitron skal levere komplett utstyr for blodanalyse til CellaVision AB i Sverige. Denne avtalen innebærer verdiskapning som blant annet inkluderer montering og testing av komplette produkter. Avtaler innebærer en styrking av virksomheten i Flen.

Omsetningsfordeling Medisinsk Utstyr	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	55,0	65 %
Kitron AB	27,4	32 %
Kitron Litauen	17,9	21 %
Microelectronics	0,6	1 %
Andre og elim.	(16,4)	(19 %)
SUM	84,5	100 %

INDUSTRI

I andre kvartal 2005 har Kitron oppnådd betydelig mersalg til eksisterende kunder, noe som har resultert i en omsetningsøkning fra samme periode i fjor.

Kitron Microelectronics har oppnådd status som Certified Luxeon Solutions Partner for utvikling av en helt ny generasjon belysningsprodukter med betydelig lenger levetid og lavere strømforbruk enn dagens teknologi. Samarbeidet ventes å gi muligheter i flere nye markeder fremover.

Omsetningsfordeling Industri	NOK mill.	Andel i %
Kitron AS	63,2	63 %
Kitron AB	22,7	23 %
Kitron Litauen	13,4	14 %
Microelectronics	11,6	12 %
Andre og elim.	(11,5)	(12 %)
SUM	99,4	100 %

UTSIKTER

Med utgangspunkt i den generelle markedsutviklingen og de omfattende endringene Kitron har gjennomført i 2004, ser selskapet positivt på 2005.

Kitron prioriterer lønnsomhet i 2005, samt gjennomføring av allerede vedtatte endringer i organisasjonen, slik at identifiserte besparelser på 70 millioner kroner årlig oppnås.

Hovedmarkedene vil fortsatt være Norge og Sverige, og i denne sammenhengen er fortsatt satsning i Litauen viktig for å opprettholde selskapets konkurransedyktighet. Kitron venter positiv utvikling i den svenske delen av virksomheten ettersom det svenske markedet ventes å ha den største veksten.

Kitron ser allerede positive effekter av konsernets innkjøpsfunksjon i forhold til reduserte kostnader og økt konkurransedyktighet i markedet.

Erfaringsmessig er aktiviteten i andre halvår høyere enn aktiviteten i første halvår. Dermed forventer Kitron overskudd for 2005 som helhet.

Oslo, 16. august 2005
Styret i Kitron ASA

KITRON ASA – KVARTALSREGNSKAP

Resultatregnskap (beløp i NOK 1.000)	Q2 2005	Q2 2004	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
Driftsinntekter	421 612	453 135	801 479	905 960	1 748 047
Varekostnad	250 676	271 257	472 528	541 920	1 062 104
Bruttomargin	**40,5 %**	**40,1 %**	**41,0 %**	**40,2 %**	**39,2 %**
Lønnskostnad	123 622	149 157	245 608	282 407	528 185
Annen driftskostnad	31 050	40 738	60 728	80 166	148 633
Restruktureringskostnader	-	24 169		24 169	24 169
EBITDA	16 264	(32 186)	22 615	(22 702)	(15 044)
Ordinære avskrivninger	7 718	8 604	15 379	17 456	36 492
Nedskrivning goodwill	2 097		2 097		1 735
Driftsresultat (EBIT)	6 449	(40 790)	5 139	(40 158)	(53 271)
Netto finanskostnader	6 248	6 261	11 924	13 034	18 529
Resultat før skatt	201	(47 051)	(6 785)	(53 192)	(71 800)
Skattekostnad					2 007
Resultat etter skatt	**201**	**(47 051)**	**(6 785)**	**(53 192)**	**(73 807)**
Resultat pr. aksje	**0,00**	**(0,36)**	**(0,05)**	**(0,41)**	**(0,56)**
Utvannet resultat pr. aksje	**0,00**	**(0,36)**	**(0,05)**	**(0,41)**	**(0,56)**

Balanse (beløp i NOK 1.000)	30.06.2005	30.06.2004	31.12 2004
Utsatt skattefordel	20 000	20 000	20 000
Andre immaterielle eiendeler	19 630	19 187	21 727
Varige driftsmidler	109 985	128 295	120 561
Finansielle anleggsmidler	7 466	13 282	8 524
Sum anleggsmidler	**157 081**	**180 764**	**170 812**
Varelager	231 019	302 119	246 394
Kundefordringer	111 212	158 584	130 819
Fordringer	52 877	65 377	33 835
Likvider	31 429	22 082	30 065
Sum omløpsmidler	**426 537**	**548 162**	**441 113**
Sum eiendeler	**583 618**	**728 926**	**611 925**
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	155 756	130 551	116 650
Opptjent egenkapital	-		
Minoritetsinteresser	12 831	10 608	12 558
Sum egenkapital	**168 587**	**141 159**	**129 208**
Pensjonsforpliktelse	31 850	35 903	31 532
Avsetninger for forpliktelser	9 016	8 342	13 822
Gjeld til kredittinstitusjoner	14 156	15 833	16 194
Annen langsiktig gjeld	16 315	27 874	22 792
Sum langsiktig gjeld	**71 338**	**87 952**	**84 340**
Gjeld til kredittinstitusjoner	23 415	32 736	17 322
Avsetning for forpliktelser	3 621	30 323	5 858
Annen kortsiktig gjeld	316 658	436 756	375 197
Sum kortsiktig gjeld	**343 694**	**499 815**	**398 377**
Sum gjeld og egenkapital	**583 618**	**728 926**	**611 925**

Finansiering av fordringer pr. 30.06.05 utgjorde NOK 186,0 mill

Kontantstrømoppstilling (beløp i NOK 1.000)	Q2 2005	Q2 2004	30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(6 804)	(2 587)	(38 385)	(68 526)	(33 046)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 180)	(5 413)	(4 803)	(5 673)	(23 718)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 464	6 993	44 552	44 147	34 695
Netto endring i kontanter	(4 520)	1 007	1 364	(30 052)	(22 069)
Beholdning av kontanter IB	35 948	23 089	30 065	52 134	52 134
Beholdning av kontanter UB	31 429	22 082	31 429	22 082	30 065

Egenkapital (beløp i NOK 1.000)	30.06.2005	30.06.2004	31.12 2004
Egenkapital inngående balanse	129 208	148 180	148 180
Årets resultat	(6 785)	(53 192)	(73 807)
Omregningsdifferanse	(3 232)	(353)	(2 579)
Emisjon etter emisjonskostnader	46 977	37 791	43 348
Endring minoritetsinteresser		1 130	(1 139)
Tilført EK gjennom opsjoner	2 419	7 602	15 205
Egenkapital utgående balanse	**168 587**	**141 159**	**129 208**

Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34. IFRS-regnskapstallene er å anse som foreløpige da det utover i 2005 fremdeles kan komme endringer i fortolkning av IFRS. Videre kan Kitron velge andre regnskapsprinsipper enn hva som hittil er anvendt på områder hvor det foreligger valgfrihet i henhold til IFRS. Tallene er ureviderte.

Kitron ASA

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