

Auf allen Märkten **Zuhause.**

At home on all markets.



Kontron in figures

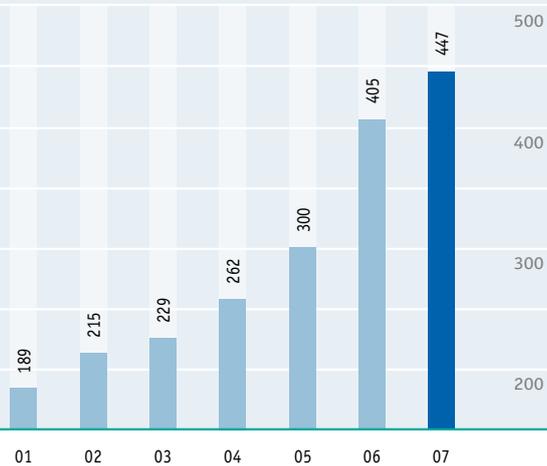
Kontron in Zahlen

		2007	2006
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	446,5	405,0
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	139,6	128,0
Operational & production cost	Operative & Produktionskosten	154,3	146,2
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	55,0	47,3
EBIT	EBIT	46,3	32,9
Net income	Periodenüberschuss	32,6	25,7
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	28,5	23,4
Number of design wins	Anzahl Design Wins	339	257
Design wins (in mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	273,3	217,7

		2007	2006
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand, Bankguthaben & kurzfristige Wertpapiere	79,8	64,4
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	9,2	35,9
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	143,7	138,1
Total assets	Bilanzsumme	381,9	362,8
Equity	Eigenkapital	288,1	251,7
Number of employees	Mitarbeiter	2.567	2.445
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	890	849
Order backlog	Auftragsbestand	267,9	219,6

Our growth (in mio. EUR)

Unser Wachstum (in Mio. EUR)



Contents

Inhalt

4	Introduction Vorwort
6	2007 Highlights Highlights 2007
14	Overview of Fiscal Year 2007 Überblick - Das Geschäftsjahr 2007
26	Outlook Ausblick
34	Markets Märkte
44	Applications Anwendungen
54	The Kontron share Die Kontron-Aktie
62	The fourth quarter of 2007 Das vierte Quartal 2007
68	Financial Statement 2007 Jahresabschluss 2007
69	I. Group Management Report Konzernlagebericht
81	II. Financial Report Finanzbericht
81	Kontron in figures Kontron in Zahlen
82	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
83	2. Consolidated Cash Flow Konzern Cash Flow (IFRS)
84	3. Consolidated Balance Sheet Konzern Bilanz (IFRS)
85	4. Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung
88	5. Consolidated Statement of Assets 2007 Anlagespiegel 2007 (IFRS)
90	6. Consolidated Statement of Assets 2006 Anlagespiegel 2006 (IFRS)
92	III. Annex to Consolidated Financial Statements Konzernanhang
167	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
168	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechenserklärung
169	VI. Remuneration Report Vergütungsbericht
173	VII. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
174	VIII. Responsibility Statement Bilanzeid
176	IX. Glossary Glossar

Introduction

Vorwort



Perspektives and visions

“In future, computers will maybe weigh only one-and-a-half tons” – this vision of the development of the IT industry is not from the 19th century, but from the year 1949. Today, just under sixty years later, users and consumers operating their mobile phones or digital cameras in everyday life can easily judge just how compact and lightweight the modern computer world has become. The developments are revolutionary, advancing in huge leaps and bounds, and increasingly impacting all areas of our private and working lives.

The rapid pace of technology development is driving the still relatively young embedded computer technology to the same extent. In simple terms, this technology provides systems, machines, and also infrastructure, such as telecommunications computer centers, with an “electronic brain”, thereby rendering them intelligent. The terms “micro” and “nano” also feature prominently here in the leading edge innovations, in the same manner as “advanced” technologies stand for rapidly growing markets, such as medical and telecommunication technologies, where high and reliable computer performance is essential. Consequently, players active in this very dynamic and equally forward looking industry will need one thing above all else: superior technology expertise and extensive development resources. In all these key aspects, Kontron AG is at the very forefront.

As one of Germany’s fastest growing technology corporations in Europe, with currently more than 2,500 very highly trained, motivated and exceptionally performance-oriented employees worldwide, we have developed into a highly innovative technology corporation over the past years. In the process, we have implemented a strictly market and results driven organization and structure as our corporation. Kontron’s activities are based on a number of key areas. Thanks to high diversification in regional and vertical markets, in the technology range and in customer structure, the company is well equipped to cope with an increasingly dynamic, and consequently more turbulent world. Which is why the motto of this year’s Annual Report is: “At home on all markets”.

Today, Kontron AG presents itself as a financially sound and globally successful corporation with excellent prospects. The impressive key figures for the 2007 financial year reflect a clear picture: double-digit growth in sales to EUR 446.5 million, orders on hand at a record level at EUR 267.9 million, over-proportional growth in profit from operating activities by around 40 per cent to EUR 46.3 million, an increase in the earnings per share to 60 cents compared with 48 cents the previous year, as well as cash reserves of EUR 70.6 million compared with EUR 28.5 million the previous year.

It is essential to maintain and further extend Kontron AG’s strong position. In future, as before, we will also place a firm emphasis on continuity in terms of strategy, corporate management, as well as our corporate philosophy. The three core targets over the past few years - healthy corporate growth, increase in earning power and high liquidity – will continue to represent the benchmark of our entrepreneurial success.

In this context, we depend on the innovative strengths, loyalty and motivation of our staff, who I would like to thank most sincerely. At the same time, as a stock market listed company, we are well aware of our responsibility towards our shareholders, who continue to remain the focus of our activities.

Recently, sustainability has become a somewhat fashionable catchword. At Kontron, we understand sustainability as challenge, perspective, and vision – all in one.

Ulrich Gehrmann
 Management Board Chairman

Perspektiven und Visionen

„In Zukunft werden Computer vielleicht nur noch anderthalb Tonnen wiegen“ – diese Vision über die Entwicklung der IT-Industrie stammt nicht aus dem 19. Jahrhundert, sondern aus dem Jahr 1949. Heute, knapp sechzig Jahre später, kann jeder Verbraucher anhand von Handys oder Digitalkameras täglich ermesen, wie klein und leicht die moderne Computerwelt geworden ist. Die Entwicklung ist revolutionär, erfolgt in Riesenschritten und umfasst immer mehr alle Bereiche des persönlichen wie auch beruflichen Lebens.

Die rasante technologische Entwicklung hat in gleichem Ausmaß die noch relativ junge Embedded Computer Technologie erfasst, die – vereinfacht ausgedrückt – Anlagen, Maschinen, aber auch Infrastruktur wie Rechenzentren für die Telekommunikation mit einem „elektronischen Gehirn“ ausstattet und somit intelligent macht. „Mikro“ und „Nano“ stehen auch hier bei neuesten Innovationen als Begriffe ebenso vorne an wie neue „Advanced“ Technologien für stark wachsende Märkte wie Medizin und Telekommunikation, wo eine hohe verlässliche Rechnerleistung eine große Rolle spielt. Wer heute in dieser sehr dynamischen, aber ebenso zukunftsreichen Branche tätig sein will, braucht also vor allem eins: hohes technisches Know-how und große Entwicklungsressourcen. An vorderster Front steht hier: die Kontron AG.

Unser Unternehmen hat sich in den vergangenen Jahren als eine der am schnellsten wachsenden Technologiefirmen Europas mit heute mehr als 2.500 sehr gut ausgebildeten, motivierten und äußerst leistungsbereiten Mitarbeitern weltweit zum hoch innovativen Technologieunternehmen entwickelt und dabei eine streng markt- und ergebnisorientierte Organisation und Struktur als „Konzern“ realisiert. Kontron ist auf mehreren Standbeinen aufgestellt und durch die hohe Diversifizierung in den regionalen und vertikalen Märkten, in der technologischen Bandbreite sowie der Kundenstruktur gegen Risiken in einer zunehmend dynamischeren und damit turbulenteren globalen Welt gerüstet. Deswegen das Motto des Geschäftsberichtes: Auf allen Märkten zuhause.

Die Kontron AG präsentiert sich heute als kerngesundes, global erfolgreiches Unternehmen mit besten Perspektiven. Die beeindruckenden Eckdaten des Geschäftsjahres 2007 sprechen eine klare Sprache: ein zweistelliges Umsatzwachstum auf 446,5 Mio. Euro, ein auf den Rekordwert von 267,9 Mio. Euro angewachsener Auftragsbestand, ein überproportionales operatives Ergebniswachstum um rund 40 Prozent auf 46,3 Mio. Euro, eine Steigerung der Earnings per share auf 60 Cent gegenüber 48 Cent im Vorjahr und schließlich ein Net-Cash-Bestand von 70,6 Mio. Euro gegenüber 28,5 Mio. Euro im Vorjahr.

Die starke Stellung der Kontron AG gilt es zu behaupten und weiter auszubauen. Wir werden auch in Zukunft auf Kontinuität setzen: in der Strategie, der Unternehmensführung wie auch der Firmenphilosophie. Die drei zentralen Ziele der vergangenen Jahre – ein gesundes Unternehmenswachstum, eine Steigerung der Ertragskraft sowie eine hohe Liquidität – bilden auch in Zukunft die Messlatte für unseren unternehmerischen Erfolg.

Hierfür sind wir auf die Innovationskraft, Loyalität und Motivation unserer Mitarbeiter angewiesen, denen ich ausdrücklich danken möchte. Gleichzeitig sind wir uns als börsennotiertes Unternehmen der Verantwortung gegenüber unseren Anteilseignern bewusst, die auch weiterhin im Zentrum unseres Denkens und Handelns stehen werden.

Der Begriff der Nachhaltigkeit ist in der vergangenen Zeit fast schon zu einem Modewort geworden. Für Kontron ist er Anspruch, Perspektive und Vision zugleich.

Ulrich Gehrmann
 Vorstandsvorsitzender



2007 Highlights | Highlights 2007

Neue Rekordwerte bei **Design Wins**, Auftragseingang, Umsatz und Gewinn.
Design wins, revenues, order entry and profit at new record levels.

Design wins
Design Wins



2007 Highlights Highlights 2007



Excellent performance

High honors for Kontron: As acknowledgement of the innovative power of its products the corporation was included in "Europe's top 500" an independent list compiled across Europe of rapidly growing corporations that notably create many new jobs, and stand for leadership, innovation, and entrepreneurial success.

Platinum status for customer satisfaction

Once again, Kontron has been accorded platinum status as a provider in the Embedded Computer Systems sector - for the third year in succession. This award is bestowed by the renowned technology market research corporation VDC, and is based on the results of customer surveys worldwide.

Announcement of higher dividend payment

Good news for shareholders. The Kontron AG Shareholders' Meeting in June adopted a resolution to increase the dividend by 50 per-

Ausgezeichnete Leistung

Hohe Ehrung für Kontron: Für die Innovationskraft seiner Produkte wird das Unternehmen in „Europe's 500“ aufgenommen – eine unabhängige, europaweit aufgestellte Liste von wachstumsstarken Unternehmen, die besonders viele neue Arbeitsplätze schaffen und für Leadership, Innovation und unternehmerischen Erfolg stehen.

Platin bei der Kundenzufriedenheit

Zum dritten Mal in Folge: Kontron ist wieder „Platin-Anbieter“ im Bereich Embedded Computer Systeme. Die Auszeichnung wird vom renommierten Technologie-Marktforschungsunternehmen VDC verliehen und basiert auf den Ergebnissen weltweiter Kundenbefragungen.

Höhere Dividende beschlossen

Gute Nachricht für die Aktionäre: Die ordentliche Hauptversammlung der Kontron AG im Juni beschließt eine im Vergleich zum Vorjahr



cent (15 cents per share) over the prior year. The former deputy Chairman of the Board and Chief Financial Officer, Ulrich Gehrman, took over the helm as CEO/Chairman of the Board from Hannes Niederhauser, who will be on the Supervisory Board in future.

Analysts' favorite

"Kontron is analysts' favorite stock" was the title of a report Handelsblatt featured on Germany's TecDAX technology index in early October, in which Kontron was cited as the analysts' favorite. All eleven analysts that cover Kontron advised buying their "unreserved favorite".

Award for Multi-Core commitment

"Award of Excellence" – In 2006, Kontron was distinguished as Intel® Partner of the Year. In 2007, the company was honored in October for its achievements in advanced Multi-Core technologies by this leading manufacturer of processors. With more than 30 products, Kontron has developed the most extensive range in this sector.

um 50 Prozent angehobene Dividende (15 Cent pro Aktie). Der bisherige stellvertretende Vorsitzende und Finanzvorstand Ulrich Gehrman übernimmt die operative Führung von Hannes Niederhauser, der künftig im Aufsichtsrat sitzen wird.

Liebling der Analysten

„Die beliebteste Aktie bei Analysten“: So titelt Anfang Oktober das Handelsblatt einen Bericht über Deutschlands Technologie-Index TecDAX, in dem Kontron als Favorit der Bewerter gehandelt wird. Alle elf Kontron covernden Analysten raten zum Kauf ihres „uneingeschränkten Lieblings“.

Ehrung für das Multi-Core Engagement

„Award of Excellence“: Kontron, 2006 schon Partner des Jahres von Intel®, wird im Oktober von dem führenden Prozessor-Hersteller für seine Leistungen bei neuesten Multi-Core Technologien ausgezeichnet. Mit mehr als 30 Produkten hat das Unternehmen das umfassendste Sortiment in diesem Bereich entwickelt.



Change at the top

Kontron's festive Christmas Party in December was the right opportunity to ring in the changes on the Board. Hannes Niederhauser, who built up the corporation to market leadership, stepped down from the Board with a smile and a tear in his eye. As a new member of the Supervisory Board, he is delighted to know that the future of the corporation is in good hands.

His successor as CEO/Chairman of the Board is Ulrich Gehrman, who thanked him for his outstanding performance during the development of Kontron, and for his close collaboration on the Board. Niederhauser's business acumen, his technology expertise and strategic prowess made decisive contributions to the corporation's successful track record over the last 10 years.

Stabwechsel im Vorstandsvorsitz

Das große Weihnachtsfest von Kontron im Dezember ist Anlass zur Stabübergabe im Vorstand: Hannes Niederhauser, der das Unternehmen bis zur Marktführerschaft aufgebaut hat, verabschiedet sich mit einem lachenden und einem weinenden Auge aus dem Vorstand. Froh ist er als neues Mitglied im Aufsichtsrat, das Glück des Unternehmens in guten Händen zu wissen.

Sein Nachfolger als Vorstandsvorsitzender, Ulrich Gehrman, dankt ihm für seine Verdienste beim Aufbau von Kontron und die Zusammenarbeit im Vorstand: Niederhausers kaufmännisches Geschick, sein technologisches Know-how und sein strategisches Denken hätten maßgeblich zu den Erfolgen des Unternehmens in den vergangenen 10 Jahren beigetragen.

Presence at all key shows

As a technology leader, Kontron is present at all important national and international exhibitions and trade fairs staged by the industry worldwide. For example, in February, Kontron had a large stand at "Embedded World" in Nuremberg. Corporate representatives held interesting talks in April with colleagues at the "Embedded Systems Conference West" in San Jose. Kontron's trade fair stand during the Tokyo "Embedded Systems Expo" in May attracted a particularly large number of fairgoers. During the following month Kontron introduced its new products at two major trade fairs – the "NXTCom" in Chicago and "Computex" in Taipei. In November Kontron put in a large-scale appearance at "SPS/IPC/DRIVES" in Nuremberg. In 2008, the company will be showing its colors at more than 100 events.

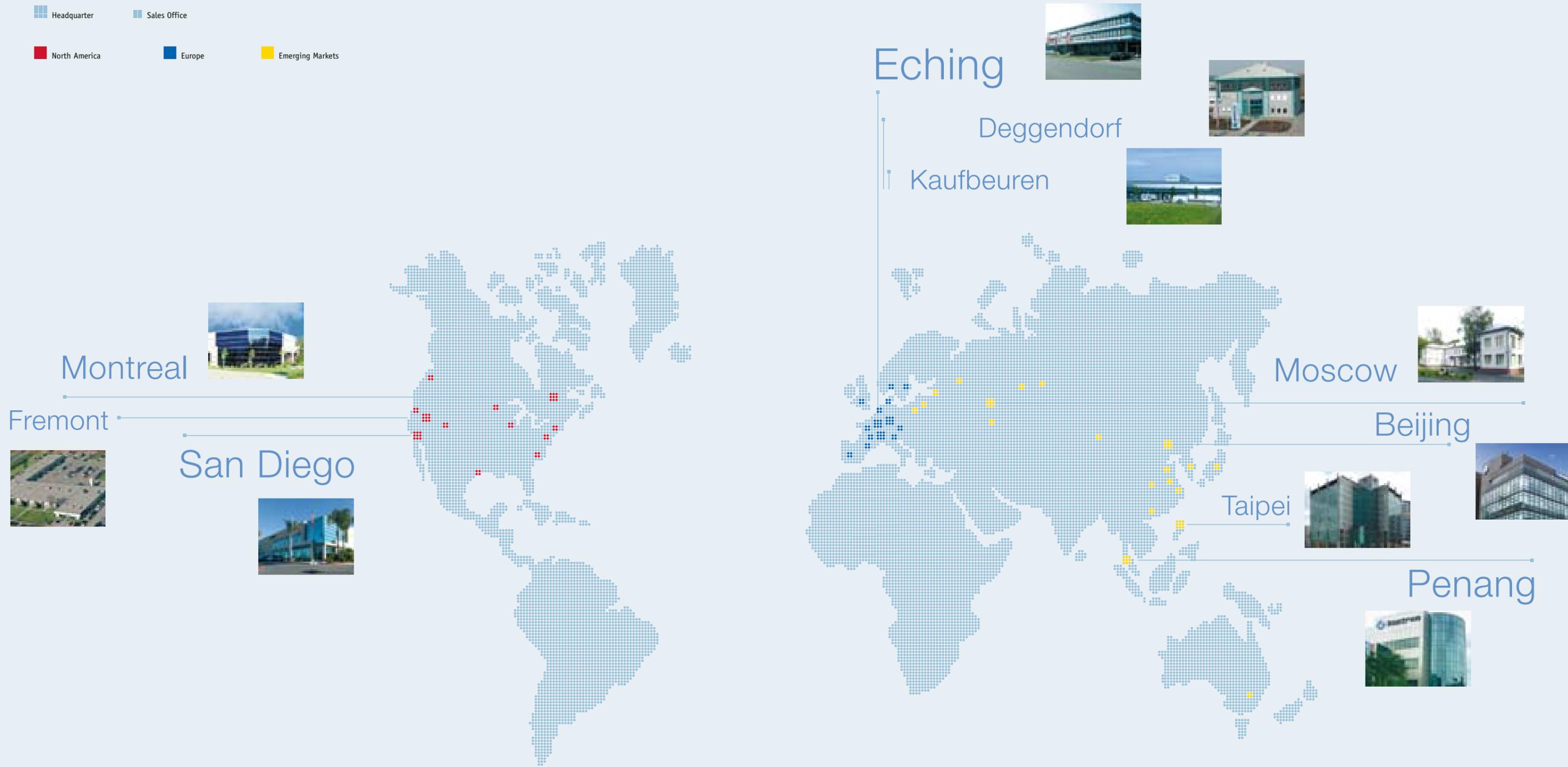
Präsenz auf allen wichtigen Shows

Als Technologieführer ist Kontron auf allen wichtigen nationalen und internationalen Branchen-Ausstellungen und Messen in der Welt präsent. Eine kleine Auswahl: Im Februar hatte Kontron einen großen Stand auf der „Embedded World“ in Nürnberg. Interessante Diskussionen führten im April Unternehmensvertreter mit Kollegen auf der „Embedded Systems Conference West“ in San Jose. Besonders viele Besucher am Messestand von Kontron gab es während der Tokioter „Embedded Systems Expo“ im Mai. Im Folgemonat präsentierte Kontron gleich auf zwei bedeutenden Messen seine neuen Produkte: auf der „NXTCom“ in Chicago und auf der „Computex“ in Taipei. Im November folgte ein großer Messeauftritt auf der „SPS/IPC/DRIVES“ in Nürnberg. Für 2008 sind Präsenzen auf über 100 Veranstaltungen geplant.



Kontron worldwide
 Kontron weltweit

 Headquarter
 Sales Office
 North America
 Europe
 Emerging Markets





Overview | Das Geschäftsjahr im Überblick

EBIT kletterte 2007 auf **46,3 Mio. Euro** gegenüber 32,9 Mio. Euro im Vorjahr. Das entspricht einer Steigerung von 41 Prozent. EBIT jumped to EUR 46.3 million from EUR 32.9 million in the previous year, representing a rise of 41 percent.

EBIT 2005-07 in Mio. EUR
EBIT



Overview of Fiscal Year 2007

Überblick - Das Geschäftsjahr 2007

Profitable growth course continues

In fiscal 2007, Kontron AG continued the consistent profitable growth course experienced in previous years. The stated aims of double-digit revenue growth and a disproportionate rise in earnings power, as well as a further rise in liquidity and cash flow, were fully met, and even exceeded in some areas. At the same time, Kontron AG implemented future-oriented strategic measures, launched technological innovations, and identified new business areas, as well as further cost-saving measures and potential for increasing profits and synergies. The essential points on the course for sustained growth have therefore been set for the coming years.

Revenues rise to EUR 446.5 million

In 2007, Kontron AG's revenues rose to EUR 446.5 million compared with EUR 405.0 million in the previous year. This corresponds to a nominal rise of 10 percent. The actual rise was, however, slightly more dynamic. As Kontron AG bills more than 50 percent of its income in US dollars, the strong decline in the strength of the US currency against the euro in 2007 had a negative impact of around EUR 22 million on revenues. On constant exchange rates, revenues

Den profitablen Wachstumskurs fortgesetzt

Die Kontron AG hat im Geschäftsjahr 2007 den profitablen Wachstumskurs der vergangenen Jahre konsequent fortgesetzt. Die formulierten Ziele – ein zweistelliges Umsatzplus, die überproportionale Steigerung der Ertragskraft sowie die weitere Erhöhung der Liquidität und des Cash Flows – wurden voll erreicht und in Teilbereichen sogar übertroffen. Gleichzeitig hat die Kontron AG zukunftssträchtige strategische Maßnahmen umgesetzt, technologische Innovationen realisiert, neue Geschäftsfelder identifiziert und weitere Kostenspar- bzw. Gewinnsteigerungs- und Synergiepotentiale erschlossen. Damit wurden die wichtigen Weichen für ein nachhaltiges Wachstum auch in den nächsten Jahren gestellt.

Umsatz steigt auf 446,5 Mio. Euro

Der Gesamtumsatz der Kontron AG stieg 2007 auf 446,5 Mio. Euro gegenüber 405,0 Mio. Euro im Vorjahr. Das entspricht einer nominalen Steigerung von 10 Prozent. De facto fiel der Zuwachs allerdings noch weit dynamischer aus. Da die Kontron AG mehr als 50 Prozent ihrer Einnahmen in US-Dollar fakturiert, hat sich die in 2007 im Vergleich zum Euro stark gefallene amerikanische Leitwährung bei den Erlösen mit ungefähr 22 Mio. Euro negativ ausgewirkt. Auf



therefore grew by around 15 percent. After taking into consideration the losses from the sale of the mobile product segment in the USA in August, which amounted to approximately EUR 10 million, the organic growth rate was 18 percent. This strong dynamic in business growth was particularly reflected in the strong order intake and in the resulting further growth in orders on the books. At the end of 2007, this amounted to EUR 267.9 million and was thereby once again 20 percent higher than last year's record value of EUR 219.6 million. In parallel, a strong increase in design awards was also recorded. The number rose to 339 compared to 257 in the previous year,

der Basis konstanter Wechselkurse liegt das Umsatzwachstum damit bei rund 15 Prozent. Berücksichtigt man darüber hinaus die Einbußen durch den Verkauf des mobilen Produktbereiches in den USA im August, der mit etwa 10 Mio. Euro zu Buche schlägt, so ergibt sich eine organische Steigerungsrate von 18 Prozent. Diese hohe Dynamik in der Geschäftsentwicklung spiegelt sich insbesondere im starken Auftragseingang und damit im weiter gewachsenen Auftragsbestand wider. Er lag Ende 2007 bei 267,9 Mio. Euro und damit noch einmal 20 Prozent höher als der Rekordwert des Vorjahres (219,6 Mio. Euro). Parallel dazu gab es auch einen kräftigen Anstieg bei den Design Wins.

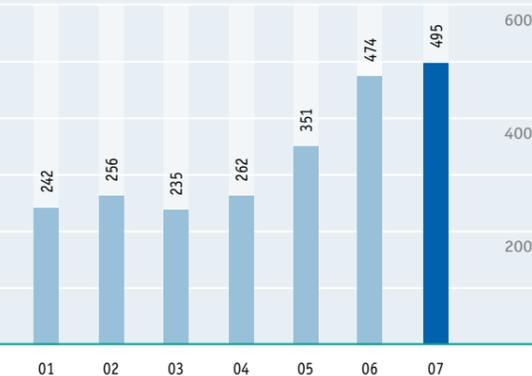
Sales Growth 2002 - 2007 in Mio. EUR

Umsatzentwicklung



Order entry

Auftragseingang



while the volume grew from EUR 217.7 million to EUR 273.3 million.

Compared with growth rates, the number of employees **2** in 2007 rose only moderately to 2,567 (previous year, 2,445). A decisive factor was that the vast majority of the newly employed personnel are highly qualified specialists in research and development. Now employing 890 engineers – equalling more than a quarter of total company staff - Kontron was able to once again expand its top position and pioneering role as the technology leader of the segment.

Europe and emerging markets particularly strong

As in past years, Kontron experienced higher demand in all regional markets. **3** With a rise of around 20 percent compared with the previous year, the ongoing positive trend continued in Europe. Kontron therefore generated 50 percent of its total revenues on the old continent, and also achieved its largest EBIT margin of 11.9 percent there.

Hier stieg die Anzahl auf 339 gegenüber 257 im Vorjahr, das Volumen vergrößerte sich von 217,7 Mio. Euro auf 273,3 Mio. Euro.

Gemessen an den Wachstumsraten stieg die **2** Mitarbeiterzahl 2007 nur moderat auf 2.567 (Vorjahr: 2.445). Entscheidend dabei: Die überwiegende Zahl der neu eingestellten Mitarbeiter sind hoch qualifizierte Fachkräfte für den Bereich Forschung und Entwicklung. Mit nunmehr 890 Ingenieuren – das entspricht weit aus mehr als einem Drittel der Gesamtmitarbeiterzahl – hat Kontron seine Spitzenposition und Vorreiterrolle als Technologieführer der Branche nochmals ausbauen können.

Europa und Emerging Markets besonders stark

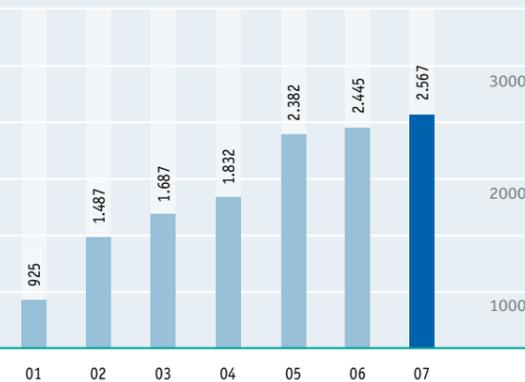
Wie auch in den vergangenen Jahren verzeichnete Kontron in allen regionalen Märkten **3** eine gestiegene Nachfrage. Mit einem Plus von rund 20 Prozent gegenüber dem Vorjahr setzte sich in Europa der anhaltend positive Trend fort. Auf dem alten Kontinent erwirtschaftete Kontron damit rund 50 Prozent seines Gesamtumsatzes; hier wird mit 11,9 Prozent auch die höchste EBIT-Marge erzielt.



Due to the sale of the peripheral mobile computer line in the USA, the rises in America were lower in 2007. The strategic plan to forgo revenues, however, led to a rise in profitability on the earnings side. The EBIT margin in America amounted to less than 5 percent in 2005, but had risen to around 7.2 in 2006. Following the disposal of the mobile computer product segment, Kontron is further concentrating on the vertical markets with the result that the EBIT margin in America had moved up to 8.9 percent in 2007 (without any special effects out of the sale of the mobile product line).

Auf Grund des Verkaufs des Randgeschäftes fielen 2007 in Amerika die Zuwächse moderater aus. Der strategisch angelegte Verzicht auf Umsatz bewirkt allerdings auf der Ergebnisseite eine Erhöhung der Profitabilität. Betrug die EBIT-Marge in Amerika im Geschäftsjahr 2005 noch weniger als 5 Prozent, so lag sie 2006 bereits bei rund 7,2 Prozent. Mit der Trennung von dem Produktbereich Mobile Computer konzentriert sich Kontron noch stärker auf die vertikalen Märkte mit dem Ergebnis, dass die EBIT-Marge in Amerika bereits 2007 auf 8,9 Prozent anstieg (ohne Sondereffekt aus dem Verkauf der Mobilen Produktlinie).

2 Number of Employees 2001 - 2007 of which 890 in R&D today
 Anzahl Mitarbeiter - davon 890 in F&E



3 Sales growth by region in Mio. EUR / USD
 Umsatzanteil nach Regionen



* without sales revenue of the mobile product line
 * ohne den Umsatz der Mobilen Produktlinie



Although it was not possible to repeat the strong revenue growth of the previous year on the American continent, the region, accounting for around 25 percent of total revenues, is still a central strategic sales market for Kontron AG. The lower growth rates in America in 2007 were more than compensated by the high rises in Europe and the emerging markets. As in the previous years, it was here where growth in the emerging markets was strongest at around 24 percent; adjusted by dollar effects, growth is considerably higher. The region therefore contributed around 25 percent of the total revenues of Kontron AG in 2007.

In order to the EBIT yield of 8.3 percent, which is low compared to other geographical markets, to the group average in the medium-term, in 2007 Kontron began to reorganize its Asian business and to set up a centrally managed sales function. To date, the 66.0 percent-owned subsidiary, Kontron Asia Inc., which is listed on the Taiwan Stock Exchange (TSE) had performed sales and production functions. In future, these functions will be separated. As a result, the Kontron Asia sales structure's essential for Kontron's success were bought up and

Obwohl die starke Umsatzsteigerung des Vorjahres auf dem amerikanischen Kontinent nicht wiederholt werden konnte, bildet die Region mit rund 25 Prozent Anteil am Gesamtumsatz auch 2007 weiterhin einen zentralen strategischen Absatzmarkt der Kontron AG. Die geringeren Steigerungsraten in Amerika wurden 2007 von den hohen Zuwächsen in Europa sowie den Emerging Markets mehr als kompensiert. Wie auch in den Vorjahren wurde in den Emerging Markets mit ca. 24 Prozent (USD-bereinigt) das stärkste Wachstum erzielt; dollarkursbereinigt fällt das Wachstum deutlich höher aus. Damit trug diese Region 2007 rund 25 Prozent zum Gesamtumsatz der Kontron AG bei.

Um die im Vergleich zu den anderen regionalen Märkten niedrige EBIT-Rendite von 8,3 Prozent auf das durchschnittliche Niveau der Gruppe zu erhöhen, hat Kontron 2007 damit begonnen, das Asien-Geschäft neu zu ordnen und einen zentral gesteuerten Vertrieb zu installieren. Hatte bis dato die an der Taiwan Stock Exchange (TSE) gelistete 66,0-prozentige Tochter Kontron Asia Inc., Taipei sowohl die Funktionen des Vertriebs wie auch der Fertigung, so wird dies künftig getrennt.

placed under the direct control of the parent company Kontron AG.

Since January 2008, Kontron has owned the shares of the sales companies in China, Australia, Japan and Korea.

Growth impetus in medical technology, energy and infotainment

In the vertical markets, 4 applications in telecommunications (including ATCA technology) with around 25 percent, as well as automation (19 percent) accounted for the usual stable high proportions of total revenues. Particularly strong growth impetus was, recorded in the infotainment (25 percent), medical technology (11 percent) and energy supply (14 percent) sectors. Kontron's products are increasingly deployed in the booming health care segment and the energy supply sector, which both hold promising future prospects.

Die für Kontrons Erfolg essentiellen Vertriebsstrukturen wurden aus der Kontron Asia herausgekauft und der direkten Kontrolle der Muttergesellschaft Kontron AG unterstellt.

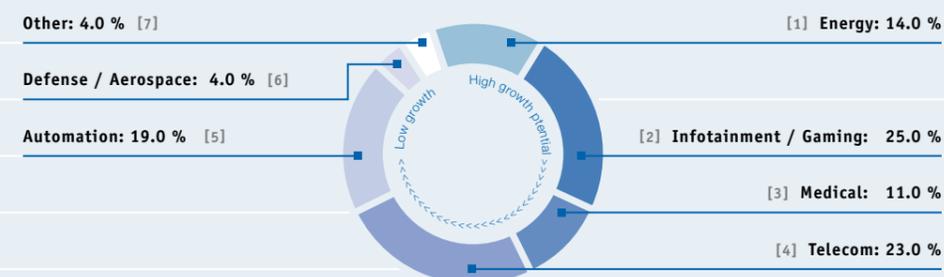
Seit Januar 2008 hält nun die Kontron die Anteile an den Vertriebsgesellschaften in China, Australien sowie Japan und Korea.

Wachstumsmotoren Medizintechnik, Energiebranche und Infotainment

In den vertikalen Märkten 4 erreichten die Anwendungen in der Telekommunikation (unter anderem ATCA-Technologie) mit rund 25 Prozent sowie der Automation (19 Prozent) traditionell stabil hohe Anteile am Gesamtumsatz. Besonders starke Wachstumsimpulse konnten in den Bereichen Infotainment (25 Prozent), Medizintechnik (11 Prozent) und Energieversorgung (14 Prozent) verzeichnet werden. Kontron-Produkte kommen immer mehr in der boomenden Gesundheitswirtschaft und der zukunftssträchtigen Energieversorgung zum Einsatz.

Vertical market split

Verteilung der vertikalen Märkte



The reasons are the rapid advances in medical progress with concurrent strong pressure to curb costs, as well as worldwide growth in the demand for energy and the associated consideration of alternative resources and ecological criteria offer Kontron extremely sound market potential, not only in the short term, but also over the medium and long-term. New technologies such as Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA) play an important role here.

Originally developed to meet the latest requirements of the telecommunications industry, this new parallel computing technology, to give a simplified description, is making rapid inroads into other markets, particularly security and medical technology. These innovative application areas offer Kontron the opportunity to further increase value creation by way of highly complex applications. Our knowledge of these areas results in competitive advantages for our customers.

Above-average rise in EBIT

In accordance with company strategy and predictions, profitability and earnings at Kontron

Die Gründe liegen im rasanten medizinischen Fortschritt bei gleichzeitig großem Zwang zur Kosteneinsparung sowie im weltweit stetig wachsenden Bedarf an Energie bei gleichzeitiger Berücksichtigung alternativer Ressourcen und ökologischer Kriterien. Hieraus eröffnet sich für Kontron nicht nur kurz-, sondern auch mittel- und langfristig ein großes und äußerst interessantes Marktpotenzial. Dabei spielen neue Technologien wie die Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA) eine wichtige Rolle.

Ursprünglich für neueste Anforderungen der Telekommunikationsindustrie entwickelt, wird zunehmend diese neuartige – vereinfachend ausgedrückt – Parallelrechner-technologie auch in anderen Märkten, insbesondere der Sicherheits- und Medizintechnik entdeckt. Die innovativen Anwendungsbereiche bieten für Kontron die Chance, mit hochkomplexen Applikationen die Wertschöpfung weiter zu erhöhen. Unser Wissen in diesen Bereichen führt zu Wettbewerbsvorteilen bei unseren Kunden.

EBIT überproportional gestiegen

Gemäß der Strategie und Prognose hat sich die Profitabilität und Ertragskraft der Kontron AG

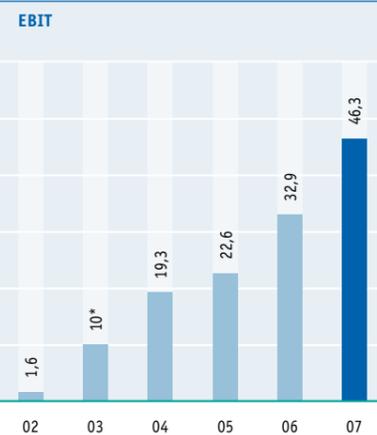


AG improved further in fiscal 2007. EBIT jumped to EUR 46.3 million from EUR 32.9 million in the previous year, representing a rise of 41 percent. The EBIT margin was up to 10.4 percent over the prior year (8.1 percent), and stood at 9.1 percent adjusted for the effects of the disposal of the mobile computer product line. The slightly lower gross margin of 31.3 percent compared with 31.6 percent in the previous year on a slightly higher EBIT yield was mainly explained by the increase in infotainment orders that do not hold such high margins. Net income came in at EUR 32.6 million compared with EUR 25.7 million in the previous year.

In spite of a considerable gain over the previous year of 27 percent, a number of tax effects resulting from the strategic sales restructuring in Asia, the sale of the mobile activities in the United States, as well as conservatively accrued risks from ongoing audits have burdened the result after taxes, especially in Q4. On the whole, earnings per share rose by over 25 percent to 60 euro cents compared with 48 euro cents in the previous year.

im Geschäftsjahr 2007 weiter verbessert. Das operative Ergebnis (EBIT) kletterte auf 46,3 Mio. Euro gegenüber 32,9 Mio. Euro im Vorjahr. Das entspricht einer Steigerung von 41 Prozent. Damit konnte die EBIT-Marge gegenüber dem Vorjahr (8,1 Prozent) auf 10,4 Prozent, bereinigt um den Sondereffekt aus der Veräußerung der Produktlinie Mobile Computer auf 9,1 Prozent gesteigert werden. Die bei gesteigerter EBIT-Rendite leicht gesunkene Gross-Margin (31,3 Prozent gegenüber 31,6 Prozent im Vorjahr) erklärt sich vor allem durch die Zunahme der nicht so margenträchtigen Aufträge im Infotainmentbereich. Der Jahresüberschuss lag bei 32,6 Mio. Euro gegenüber 25,7 Mio. Euro im Vorjahr. Trotz eines erheblichen Zugewinnes von 27 Prozent gegenüber dem Vorjahr haben einmalige Steuereffekte aus den strategischen Vertriebsumstrukturierungen in Asien, der Veräußerung des mobilen Geschäftsfeldes in den USA sowie konservativ rückgestellte Risiken aus laufenden Betriebsprüfungen das Steuerergebnis, vor allem in Q4, belastet. Die Earnings per Share konnten auf 60 Cent gegenüber 48 Cent im Vorjahr um über 25 Prozent gesteigert werden.

5 EBIT 2002 - 2007 in Mio. EUR



Net profit 2002 - 2007 in Mio. EUR



* before exceptional goodwill write-off
 * vor Sonderabschreibung Firmenwert

Lower costs as a result of profit improvement program

The above-average rise in earnings resulted primarily from the successful implementation of the profit improvement program. The site acquired by Kontron in Penang in Malaysia at the end of 2005 has a particularly sustained impact, as was the case in 2006, generating considerable cost reductions. The successive transfer of basic production to the facility proceeded according to plan and by next year, around 60 percent of Kontron's products will be manufactured here. The success of the measure was clearly underscored by the figures. In fiscal 2006, production costs still amounted to 8.8 percent, while the figure was reduced to an average of 7.3 percent during 2007.

Significant savings were also made in warehousing costs. At EUR 64.1 million, warehousing costs decreased below the previous year's figure of EUR 65.6 million, despite double-digit revenue growth, while the inventory turnover rate fell to 66 days compared with 77 days in 2006 and 115 days in 2005. In spite of double-digit revenue growth, total operating and production costs only rose by about 6 percent to EUR 154.2 million compared with EUR 146.2 million in the previous year.

There were also successes in the key area of research & development for basic technologies. As a result of the profit improvement program geared more efficient use of resources, we were able to focus on timely and higher returns on investments, thereby reducing R&D costs to 7.8 percent of revenues (previous year 8.6 percent). Utilization of standard development software and standard ERP systems (SAP) was and is an essential part of the success, as well as rapid transfer of developments to various products.

Sinkende Kosten durch Profit-Improvement-Programm

Die überproportionale Steigerung der Ertragskraft resultiert vor allem aus der erfolgreichen Umsetzung des Profit-Improvement-Programms. Für nachhaltige Effekte hat hier insbesondere der Ende 2005 von Kontron erworbene Standort im malayischen Penang gesorgt, der – wie auch schon 2006 – eine deutliche Senkung der Produktionskosten bewirkte. Die sukzessive Verlagerung der Basisproduktion an den Standort verlief nach Plan, bereits im nächsten Jahr sollen rund 60 Prozent der gesamten Kontron-Produkte in Asien hergestellt werden. Der Erfolg der Maßnahmen zeigt sich deutlich in den Zahlen: Lagen die Produktionskosten im Geschäftsjahr 2006 noch bei 8,8 Prozent, so konnte der Anteil im Laufe des Jahres 2007 auf durchschnittlich 7,3 Prozent gesenkt werden.

Auch in der Lagerverwaltung wurden signifikante Einsparpotentiale realisiert. So sank der Lagerbestand mit 64,1 Mio. Euro trotz zweistelligen Umsatzwachstums unter das Vorjahresniveau (65,6 Mio. Euro), der Umschlag reduzierte sich auf 66 Tage gegenüber 77 Tagen im Jahr 2006 und noch 115 Tagen im Jahr 2005. Trotz des zweistelligen Umsatzwachstums haben sich so die gesamten operativen und Produktionskosten nur um rund 6 Prozent auf 154,2 Mio. Euro gegenüber 146,2 Mio. Euro im Vorjahr erhöht.

Erfolge wurden auch im Kernthema Forschungs- und Entwicklungskosten (F&E) für Basistechnologien erzielt: Mit dem Profit-Improvement-Programm zum effizienteren Einsatz von Mitteln konnte ein Fokus auf zeitnahe und höhere Return on Investments gelegt und so die F&E Kosten auf 7,8 Prozent vom Umsatz (8,6 Prozent) reduziert werden. Der Einsatz einer einheitlichen Entwicklungssoftware wie auch einheitlicher ERP-Systeme (SAP) war und ist dabei ein wesentlicher Schlüssel für den Erfolg

Finally, as a result of a strict cost control program, other expenditure on sales, marketing and administration were, as planned, once again reduced in proportion to revenues.

Solid financial and asset position

Kontron AG further improved its very good liquidity position in fiscal 2007. Cash balances rose to EUR 79.8 million compared with EUR 64.4 million in the previous year. Amounts owed to banks were down to EUR 9.2 million compared with EUR 35.9 million in the previous year. As a result, net cash amounted to EUR 70.6 million compared with EUR 28.5 million in the previous year. Operating cash flow rose to EUR 28.5 million from EUR 23.4 million in the previous year. With a balance sheet total of EUR 381.9 million compared with EUR 362.8 million in the previous year, the equity ratio rose to 75.4 percent from 69.4 percent in 2006.

und das rasche Transferieren von Entwicklungen auf unterschiedliche Produkte.

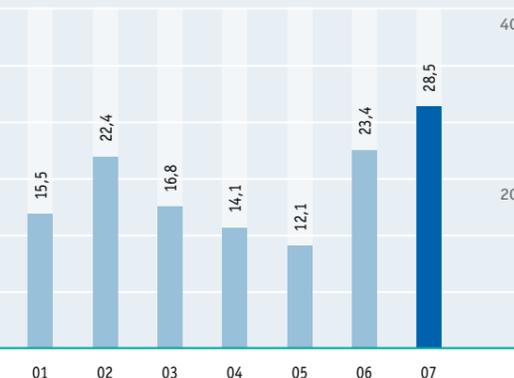
Schließlich wurden durch eine strikte Kostenkontrolle auch die anderen Aufwendungen für die Bereiche Vertrieb, Marketing und Verwaltung wie geplant nochmals weiter im Verhältnis zum Umsatz gesenkt.

Solide Finanz- und Vermögenslage

Die Kontron AG hat im Geschäftsjahr 2007 ihre sehr gute Liquiditätssituation noch einmal verbessert. So stieg der Kassenbestand auf 79,8 Mio. Euro gegenüber 64,4 Mio. Euro im Vorjahr. Gleichzeitig wurden die Bankverbindlichkeiten auf 9,2 Mio. Euro gegenüber 35,9 Mio. Euro im Vorjahr reduziert. Damit ergibt sich ein Net-Cash-Bestand von 70,6 Mio. Euro gegenüber 28,5 Mio. Euro im Vorjahr. Der operative Cash Flow konnte auf 28,5 Mio. Euro gegenüber 23,4 Mio. Euro im Vorjahr erhöht werden. Bei einer Bilanzsumme von 381,9 Mio. Euro (Vorjahr 362,8 Mio. Euro) erhöhte sich die Eigenkapitalquote auf 75,4 Prozent gegenüber 69,4 Prozent im Geschäftsjahr 2006.

Operating Cash Flow 2001 - 2007

Operativer Cash Flow



Outlook | Ausblick

Der Auftragsbestand liegt mit **268 Mio.** Euro auf historischem Höchststand. The orders on the books have increased to EUR 268 million, its highest level in the history of the company.

Order backlog 2005-07 in Mio. EUR
Auftragsbestand



Outlook Ausblick

Sustained growth

Over the past years – and notably also in fiscal 2007 – Kontron AG has been able to achieve continuous profitable growth with a steady increase in earning power. All internal, external, soft, and hard factors indicate that positive growth can also be continued in 2008 and the next few years, despite the increased risks in the wake of the subprime crisis in the USA. Nevertheless, we calculate that individual customers may encounter problems with sales and marketing in 2008. Consequently, Kontron will pay even stricter attention in 2008 to cash and costs. In the event of a recession in the USA individual customers or business sectors would be affected under certain circumstances. To date, there are no signs of significant postponements or delays.

In economically difficult times, we cannot avoid the effects of general market conditions, nevertheless, the successful entrepreneurial activities are largely determined by our own performance. Associated with rising cost pressures on the customer side, Kontron is also capable of taking advantage of additional opportunities as a classic outsourcing partner. In such scenarios, new design wins, sales and profits can be achieved over the medium term.

Nachhaltiges Wachstum

Die Kontron AG hat in den vergangenen Jahren – und insbesondere auch im Geschäftsjahr 2007 – ein kontinuierliches, profitables Wachstum mit einer stetigen Steigerung der Ertragskraft realisieren können. Alle internen und externen, weichen wie harten Faktoren sprechen dafür, dass trotz vermehrter Risiken in Folge der Subprime Krise in den USA die positive Geschäftsentwicklung auch 2008 und den kommenden Jahren fortgesetzt werden kann. Allerdings rechnen wir damit, dass einzelne Kunden in 2008 Absatzprobleme haben könnten. Kontron wird deshalb in 2008 noch strikter auf Cash und Kosten achten. Im Falle einer Rezession in den USA wären unter Umständen einzelne Kunden oder Geschäftsfelder betroffen. Bislang gibt es keine Anzeichen für wesentliche Verschiebungen oder Verzögerungen.

Wir können uns den konjunkturellen Umfeldbedingungen nicht entziehen, dennoch wird das erfolgreiche unternehmerische Handeln maßgeblich von unseren eigenen Leistungen abhängen. Insbesondere deswegen kann auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten, verbunden mit wachsendem Kostendruck auf Kundenseite Kontron als klassischer Outsourcing Partner durchaus zusätzliche Chancen wahrnehmen.

The orders on the books that have increased to EUR 267.9 million, its highest level in the history of the company, and record design wins – 339 with a volume of EUR 273.3 million – signal a continuing rise in sales in the coming fiscal years. Profitability will improve still further as the result of our successful focus on vertical markets, accompanied by a very high level of cost consciousness.

There is further growth potential inherent in all regional markets. Whether Europe, America, Russia or Asia, there is an ever-increasing demand in the most diverse application areas for embedded computer systems as developed and manufactured by Kontron. In the vertical markets, apart from such traditional application areas as telecommunications, automation and infotainment, there are in particular new application areas in the forward-looking medical technology, energy sector and aerospace / defense sector that are setting strong trends. As a technology leader in the industry, Kontron will continue to set new standards with innovative technology – now and in future.

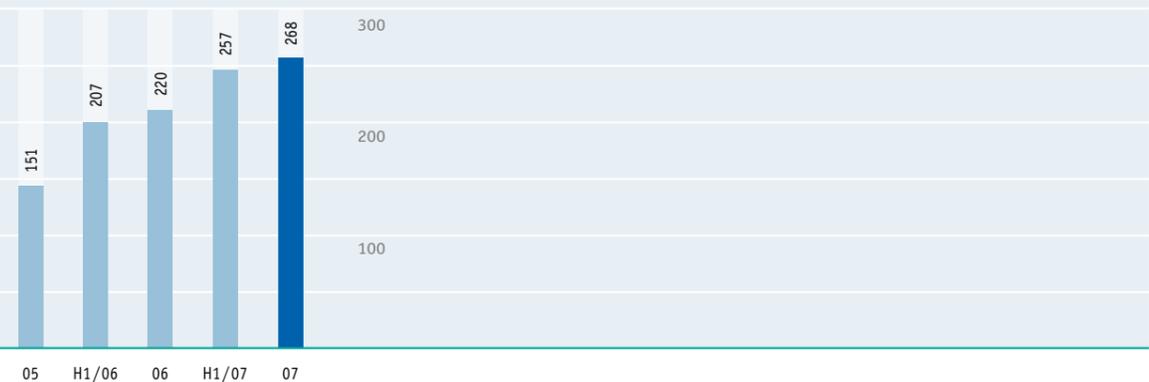
Mindestens mittelfristig ließen sich dann neue Design Wins, Umsätze und Erträge realisieren.

Der auf 267,9 Mio. Euro auf den historischen Höchststand angewachsene Auftragsbestand sowie die Rekordwerte bei den Design Wins – 339 mit einem Volumen von 273,3 Mio. Euro – signalisieren ein weitergehendes Umsatzplus in den kommenden Geschäftsjahren. Mit der erfolgreichen Fokussierung auf vertikale Märkte bei gleichzeitig sehr hohem Kostenbewusstsein wird sich auch die Profitabilität noch weiter verbessern.

Potenzial für weiteres Wachstum liegt in allen regionalen Märkten gleichermaßen: Ob Europa, Amerika oder Russland und Asien, die Nachfrage nach Embedded Computer Systemen, so wie sie Kontron entwickelt und herstellt, steigt in den unterschiedlichsten Anwendungsgebieten ständig. In den vertikalen Märkten sind es neben den traditionellen Anwendungsbereichen wie der Telekommunikation, der Automatisierung und dem Infotainment vor allem neue Einsatzgebiete in der zukunftssträchtigen Medizintechnik, dem Energiesektor und Aerospace/Defense-Bereichen, die starke Impulse setzen. Als Technologieführer der Branche wird es Kontron auch in Zukunft gelingen, mit technologischen Innovationen neue Maßstäbe zu setzen.

Order backlog 2005 - 2007 in Mio. EUR

Auftragsbestand



Our key strategic aims are technology and cost leadership. We are making every effort to become the worldwide cost leader in material and production cost.



Dr. Martin Zurek
 Chief Production Officer

High diversification – wide risk spreading

Kontron deals with the potential for risk that is inherent to all growth opportunities by way of a high diversification depth at different levels:

- Maintaining a broad presence in the various regional markets;
- Universal application in the various different vertical markets;
- Diversified customer structure (the ten major customers do not represent more than 21 percent of total sales);
- Broad technological product portfolio.

In connection with technological diversification, the takeover of Thales Computers SA closed in March 2008 holds special significance. Apart from an even better access to the French market, this acquisition will considerably increase Kontron AG's core business in the technology area of Power PCs for end user applications in such sectors as aviation.

Continuation of the Profit Improvement Program

Increased profitability and rising profit margins over the past few years can basically be

Breite Risikostreuung durch hohe Diversifikation

Dem bei allen Wachstumschancen gleichzeitig vorhandenen Risikopotenzial begegnet Kontron mit einer hohen Diversifizierungstiefe auf unterschiedlichen Ebenen, durch:

- die breite Präsenz in den unterschiedlichen regionalen Märkten;
- die universelle Anwendung in den unterschiedlichen vertikalen Märkten;
- eine diversifizierte Kundenstruktur (die zehn Großkunden repräsentieren nicht mehr als 21 Prozent des Gesamtumsatzes);
- ein breites technologisches Produktportfolio.

Im Zusammenhang mit der technologischen Diversifizierung kommt der im März 2008 vollzogene Übernahme der Thales Computers SA besondere Bedeutung zu. Neben einem noch besseren Zugang zum französischen Markt wird die Akquisition das Kerngeschäft der Kontron AG im Technologiebereich der Power PCs für Endanwendungen u.a. in der Luftfahrt deutlich steigern.

Fortführung des Profit-Improvement-Programms

Die erhöhte Profitabilität und die gestiegenen Margen in den vergangenen Jahren gehen im We-

attributed to successful implementation of the comprehensive Profit Improvement Program. The measures in cost issues are taking effect, as well as our efforts to win more profitable projects. Kontron AG will continue this strategy consistently. In this context, the step-by-step establishment of a global IT platform (SAP) is an essential factor, and will generate considerable synergies in the Kontron Group's global purchasing and global engineering.

On the way to cost leadership

Kontron had already created efficient structures in 2005 and 2006 by integrating different sites, and by centralizing production centers in America and Europe, in order to successfully process the growing volume of orders. Moreover, with the production facilities located in the Malaysian city of Penang, Kontron Group's production capacity has doubled. At the same time, considerable cost benefits have been achieved by the phased relocation of production from other sites to Penang. Consequently, production costs in 2007 dropped to 7.3 percent of sales. In 2008, around 60 percent of Kontron's basic production will take place in Asia. In this way we will be able to reduce production costs to less than 7 percent. Kontron AG's medium-term target, apart from leadership in technology and quality, is

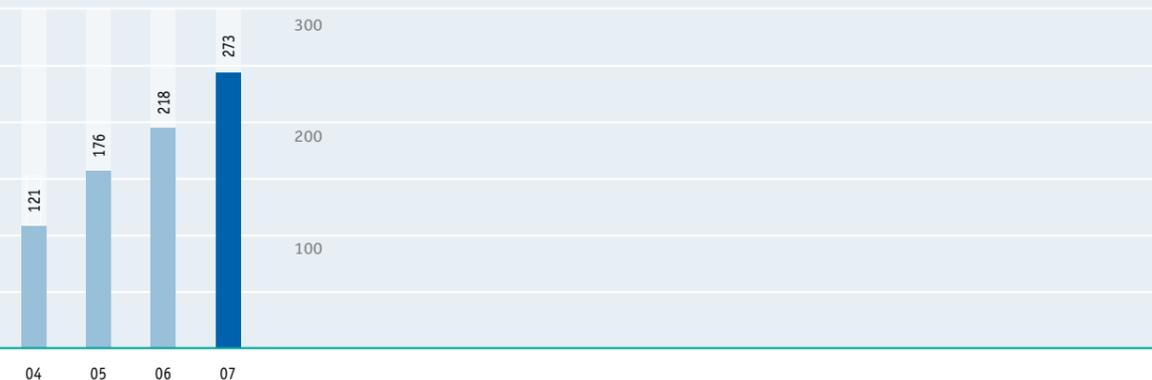
sentlichen auf die erfolgreiche Umsetzung des umfassenden Profit-Improvement-Programmes zurück. Die Maßnahmen auf der Kostenseite greifen ebenso wie die Bestrebungen, profitablere Projekte zu gewinnen. Die Kontron AG wird diese Strategie konsequent weiter fortsetzen. Wesentlich in diesem Zusammenhang ist auch die sukzessiv vorangetriebene Etablierung der globalen IT-Plattform (SAP), die zu erheblichen Synergien im globalen Einkauf und im globalen Engineering der Kontron Gruppe beitragen wird.

Auf dem Weg zur Kostenführerschaft

Kontron hat bereits 2005 und 2006 mit der Integration der verschiedenen Standorte sowie der Zentralisierung der Produktionszentren in Amerika und Europa effiziente Strukturen geschaffen, um den gewachsenen Auftragsbestand erfolgreich abzuwickeln. Mit dem Produktionsstandort im malayischen Penang wurden darüber hinaus die Produktionskapazitäten der Kontron Gruppe verdoppelt. Gleichzeitig wurden durch die sukzessive Verlagerung der Herstellung aus anderen Standorten nach Penang erhebliche Kostenvorteile realisiert. So konnten bereits 2007 die Produktionskosten auf 7,3 Prozent des Umsatzes reduziert werden. 2008 soll in Asien rund 60 Prozent der Kontron-Basisproduktion erfolgen. Damit können die Herstellungskosten auf weniger als 7 Prozent reduziert werden. Mittelfristiges Ziel der Kon-

Design wins in Mio. EUR

Design Wins



Thanks to the continuous optimization of costs and processes in the areas of administration, research and development, as well as in projects, we are boosting profitability and opening up synergies.



Dieter Gauglitz
 Chief Financial Officer & Associate Member of the Board

also to take over production cost leadership in the business sector of embedded computer technology by 2009. To this end, material costs in particular are to be reduced by means of a joint venture with a major Asian electronics manufacturer. For this purpose, a joint-venture was formed with "Quanta", the leading Taiwanese manufacturer. Quanta is the world's leading manufacturer of laptops with EUR 16 billion of revenue in 2007 (> 30 percent of global production). Kontron is aiming for cost-leadership in the embedded computers industry as a result of this cooperation. At the same time, it allows major volumes in excess of 100,000 units to be served cost-effectively. Restructuring of marketing and distribution in Asia, on the other hand, was completed during the first quarter of 2008. Kontron AG has taken over direct control of the sales and distribution companies in China, Korea, Japan and Australia from the respective Kontron subsidiary. In 2008 the corporation with large leading companies is to be intensified and the number of design wins is to be increased by 50 percent under the guidance of Kontron AG.

Organic growth

Now, as before, Kontron AG is operating in a consolidating market, and ranks as the fas-

tron AG ist es, bis 2009 neben der Technologie- und Qualitätsführerschaft auch die Produktionskostenführerschaft im Geschäftssegment der Embedded Computer Technologie zu übernehmen. Dazu sollen insbesondere die Materialkosten durch eine Kooperation mit einem großen asiatischen Elektronikhersteller gesenkt werden. Hierzu wurde ein Joint Venture mit dem führenden taiwanesischen Hersteller „Quanta“ geschlossen. Quanta ist der weltweit führende Hersteller von Notebooks mit 16 Mrd. Euro Umsatz 2007 (> 30 % der Weltproduktion). Mit dieser Kooperation strebt Kontron die Kostenführerschaft in der Embedded Computer Industrie an. Gleichzeitig können nun große Stückzahlen von > 100.000 Stück kostengünstig bedient werden. Ebenfalls abgeschlossen wurde im ersten Quartal 2008 die Neustrukturierung des Vertriebs in Asien: Die Kontron AG hat von der Kontron Tochter Asia die direkte Kontrolle über die Vertriebsgesellschaften in China, Korea, Japan und Australien übernommen. Noch 2008 soll unter Leitung der Kontron AG die Zusammenarbeit mit großen Firmen intensiviert und die Design Wins um 50 Prozent gesteigert werden.

Wachstum aus eigener Kraft

Die Kontron AG ist nach wie vor in einem Konsolidierungsmarkt das aus eigener Kraft am

test growing company expanding by organic growth, holding a market share of around 11 percent. The major international competition relies on acquisitions – three large-scale acquisitions were made during the first half of 2007 in the embedded computer market. The TOP3, including Kontron, are already significantly distancing themselves from the remaining contenders, with a global market share of practically 35 percent. Instead of expensive acquisitions, however, Kontron is relying in future on consistent organic growth, with the exception of "lucky buys".

The perspectives are good

Thanks to its universal scope for innovation that continually opens up new application areas, Embedded Computer Technology is regarded as one of the most important markets of the future. Kontron AG is ideally positioned to further continue along a path of profitable growth in this market environment. Consequently, double-digit sales growth based on constant rates of exchange, in connection with disproportionately strong growth in profits is a realistic target that Kontron AG can also set itself for the next years. In this context, a course of consistent shareholder value orientation in form of rising profits and shareholder participation through dividends and share buy backs will also be continued.

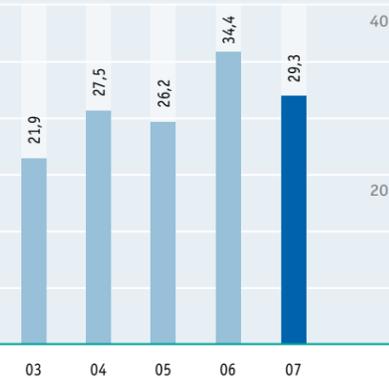
stärksten wachsende Unternehmen mit einem Marktanteil von mittlerweile rund 11 Prozent. Die großen internationalen Wettbewerber setzen auf Zukäufe; alleine drei große Akquisitionen gab es im zweiten Halbjahr 2007 im Embedded Computermarkt zu verzeichnen. Bereits jetzt setzen sich die TOP3 inklusive Kontron mit einem weltweiten Marktanteil von nahezu 35 Prozent deutlich von den Mitbewerbern ab. Statt teurer Zukäufe setzt Kontron aber auch zukünftig konsequent auf organisches Wachstum, ausgenommen sind lediglich „lucky buys“.

Die Perspektiven sind gut

Die Embedded Computer Technologie zählt auf Grund ihrer universellen, immer wieder neue Einsatzgebiete erschließenden Innovationsbreite zu den wichtigsten Zukunftsmärkten überhaupt. Die Kontron AG ist bestens aufgestellt, um in diesem Marktumfeld den profitablen Wachstumskurs weiter fortzusetzen. Ein zweistelliges Umsatzwachstum auf der Basis konstanter Wechselkurse bei einer gleichzeitig überproportionalen Ergebnisentwicklung ist deswegen ein realistisches Ziel, das sich die Kontron AG auch für die nächsten Jahre setzt. Dabei soll auch die konsequente Shareholder Value-Orientierung in Form steigender Gewinne und einer Beteiligung der Aktionäre durch Dividenden und Aktienrückkäufe weiter fortgesetzt werden.

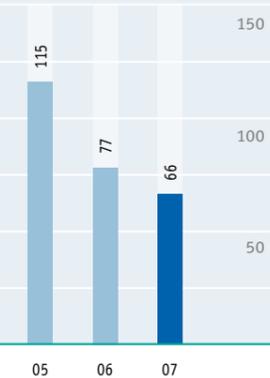
Production costs 2003 - 2007 in Mio. EUR

Produktionskosten



Stock turnover (Inventory Days)

Lagerumschlag



Markets | Märkte

Weltweit arbeiten **2.567** Mitarbeiter für Kontron. Entscheidend: Die überwiegende Zahl der neu eingestellten Mitarbeiter sind hoch qualifizierte Fachkräfte für den Bereich **Forschung und Entwicklung**. Worldwide, 2,567 employees are working for Kontron. A decisive factor: the vast majority of the newly employed personnel are highly qualified specialists in research and development.

Number of employees 2004-2007
Anzahl Mitarbeiter



At home on all markets Auf allen Märkten Zuhause

Kontron AG's important strategic cornerstones are horizontal and vertical diversification. A global presence on all principal markets, as well as the broad and innovative product portfolio for central application markets, primarily in telecommunications and automation, the energy sector, medical technology and the infotainment sector, make a decisive contribution to healthy and ongoing growth, as well as to risk distribution. Kontron is the only ECT corporation that has structures close to clients such as field application engineers, customer service and complete production units both in Europe, North America and Asia. At the same time, Kontron covers the entire product and value-added chain in embedded computer technology; none of the leading competitors is fielding such complete offerings. Accordingly, the company is able to react rapidly and locally to clients' ever-shorter innovation cycles. Based on these strengths, Kontron occupies a leading position and ranks as a frontrunner in the segment. The global marketing of the products and system solutions is supported through the company's own sales units in over 20 countries. In terms of its performance and services offerings, Kontron is on an eye level with the major worldwide players.

Die horizontale und vertikale Diversifizierung bildet für die Kontron AG wichtige strategische Eckpfeiler. Denn die globale Präsenz auf allen Hauptmärkten sowie das breite, innovative Produktportfolio für die zentralen Anwendungsmärkte, vor allem in der Telekommunikation und der Automation, dem Energiesektor und der Medizintechnik sowie dem Bereich Infotainment, tragen entscheidend zu einem gesunden und nachhaltigen Wachstum sowie zu einer Streuung des Risikos bei. Kontron ist das einzige ECT-Unternehmen, das kundennahe Strukturen wie Field Application Ingenieure, Kundenservice und komplette Fertigungseinrichtungen sowohl in Europa, in Nordamerika als auch in Asien besitzt. Gleichzeitig deckt Kontron die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette der Embedded Computer Technologie so komplett wie keiner der führenden Mitbewerber ab. Damit kann das Unternehmen schnell und lokal auf die immer kürzeren Innovationszyklen der Kunden reagieren. Kontron nimmt damit eine Spitzenposition und Vorreiterrolle in der Branche ein. Eigene Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den globalen Verkauf der Produkte und Systemlösungen. Damit liegt Kontron im Leistungsangebot auf Augenhöhe mit den großen Weltkonzernen.



Consistent strategy

At an early stage, Kontron AG began to gain a foothold, not just in the German domestic market and in Europe, but also in the North American market that is central to technology businesses. Close business relations in the embedded computer segment in America go back to the mid-80s. The US center has been based in San Diego since 2001 and also functions as the production and logistics center for the continent at the same time. The product centers for the most important technology segments are based in Fremont (Silicon Valley), Pittsburgh and Montreal. Technological leadership and the essential proximity to clients in the various regions are therefore in place in this big continent. In fiscal 2006, we had 400 employees in America. They contributed 25 percent of the Kontron group's total revenues.

At the same time, Kontron concentrates basic production in the highly efficient European nations with favorable cost structures. New products are defined in close coordination with America and the emerging markets and managed from Germany. The lower cost development

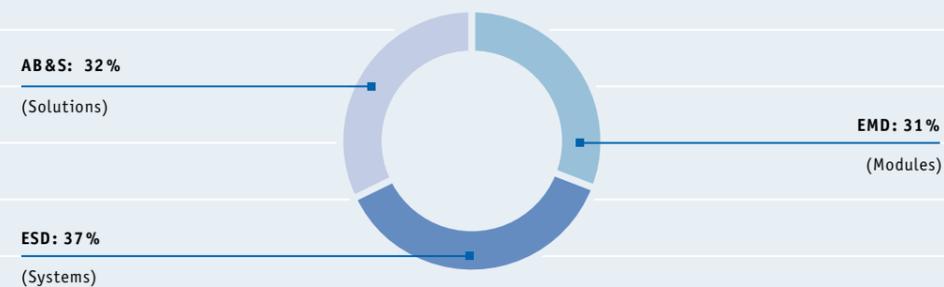
Konsequente strategische Ausrichtung

Die Kontron AG hat bereits frühzeitig damit begonnen, nicht nur im Heimatmarkt Deutschland und Europa, sondern ebenso in dem gerade für Technologieunternehmen zentralen nordamerikanischen Markt Fuß zu fassen. Enge Geschäftsbeziehungen zur Embedded Computer Branche in Amerika gehen bis auf Mitte der 80er Jahre zurück. Der Standort im US-amerikanischen San Diego ist seit 2001 Amerika-Zentrale und fungiert gleichzeitig als Produktions- und Logistikcenter für den Kontinent. Produktcenter für die wichtigsten Technologiebereiche sind in Fremont (Silicon Valley), Pittsburgh und Montreal angesiedelt. Damit werden auch auf diesem großen Kontinent die Technologieführerschaft und die wichtige Kundennähe in den unterschiedlichen Regionen sichergestellt. Im Geschäftsjahr 2007 waren in Amerika über 400 Mitarbeiter beschäftigt. Sie trugen 25 Prozent zum Gesamtumsatz der Kontron-Gruppe bei.

Gleichzeitig konzentriert Kontron die Basisentwicklung auf die sehr effizienten und kostengünstigen europäischen Staaten. Neue Produkte werden in enger Abstimmung mit Ame-

Vertical market split by technology

Verteilung der vertikalen Märkte nach Technologie



centers in the Czech Republic, Poland and Russia are accessed for partial developments. The advantages for Kontron as a European company are enormous. The standard of training of the engineers in these countries is excellent, and the cultures are very similar to Western Europe. Moreover, there are hardly any language barriers and significant delays as a result of time zones or long travelling distances. The most important aspect is that the Eastern European markets are not anywhere near as overheated as China and India and offer Kontron better opportunities to protect the essential know-how. A further advantage is that the costs per engineer for Kontron in Eastern Europe are below those in China, while the personnel turnover rate is significantly lower.

New opportunities identified at an early stage

In parallel to the stronger commitment in Europe and America, Kontron AG has consistently pursued its strategy on the emerging markets, primarily China, Russia and Eastern Europe. Kontron Russia was launched in 2002 by way of a majority holding on one of our Russian partner companies of many years' standing. The crucial

rika und den Emerging Markets definiert und von Deutschland aus gesteuert. Dabei wird für Teilentwicklungen auf die kostengünstigen Entwicklungszentren in Tschechien, Polen und Russland zurückgegriffen. Die Vorteile sind für Kontron als europäisches Unternehmen enorm: Der Ausbildungsstand der Ingenieure in diesen Ländern ist hervorragend, die Kulturen sind sehr ähnlich zu Westeuropa, es bestehen kaum Sprachbarrieren und keine wesentlichen Verzögerungen durch Zeitzonen oder größere Reisedistanzen. Am Wichtigsten: Die osteuropäischen Märkte sind bei weitem nicht so überhitzt wie China und Indien und bieten bessere Möglichkeiten, das für Kontron essentielle Know-How zu schützen. Ein weiterer Vorteil: Bei Kontron liegen die Kosten pro Ingenieur in Osteuropa bereits unter den Kosten in China – und das bei bedeutend niedrigerem Personalwechsel.

Frühzeitige Identifikation neuer Möglichkeiten

Parallel zu dem verstärkten Engagement in Europa und Amerika hat die Kontron AG auch konsequent ihre strategische Ausrichtung in den so genannten Emerging Markets, also vor allem China, Russland und Osteuropa, verfolgt. Der Start von Kontron Russia erfolgte bereits in 2002 durch eine Mehrheitsbeteiligung an einer

entry to the Chinese market occurred in 2003 with the successful establishment of a joint venture with one of the leading ECT manufacturers in the region. A very important milestone was finally crossed at the end of 2005, when the new production site in Penang, Malaysia was acquired. As a result Kontron AG's production capacity doubled and also achieved considerable cost savings at the same time. In past years, Kontron has continuously raised its share in the company in Russia, while important foundations have now been laid for the future in Asia. In China, which is perhaps the most important market for the future, Kontron is intensifying the most of new market opportunities through the acquisition of 100 percent of the local company.

Rapid growth in emerging markets

The rapid growth of these new eastern markets, which are important to Kontron, is reflected by a comparison of figures. In 2004, revenues here amounted to only 47 million US dollars. In 2007, emerging markets were worth 185 million US dollars and therefore accounted for approximately 25 percent of the group's total revenues. In view of these devel-

langjährigen russischen Partnergesellschaft. Der entscheidende Eintritt in den chinesischen Markt gelang 2003 mit der erfolgreichen Etablierung eines Joint Ventures mit einem der führenden ECT-Hersteller der Region. Ein sehr wichtiger Meilenstein war schließlich Ende 2005 der Erwerb des neuen Produktionsstandortes im malaysischen Penang, durch den nicht nur die Produktionskapazitäten der Kontron AG verdoppelt, sondern auch gleichzeitig hohe Kosteneinsparpotenziale realisiert werden konnten. In den vergangenen Jahren hat Kontron kontinuierlich seinen Anteil an der Gesellschaft in Russland erhöht, in Asien wurde nun ein wichtiger zukunftsweisender Grundstein gelegt. In China als vielleicht wichtigsten Zukunftsmarkt intensiviert Kontron durch den 100-prozentigen Erwerb der heimischen Gesellschaft seine Präsenz und nutzt neue Marktchancen.

Rasante Entwicklung in den Emerging Markets

Wie rasant sich diese neuen, für Kontron wichtigen strategischen Märkte im Osten entwickelt haben, zeigt ein Zahlenvergleich: 2004 lag hier der Umsatz bei lediglich 47 Mio. US-Dollar. Im Geschäftsjahr 2007 stiegen die Emerging Markets bereits 185 Mio. US-Dollar und damit rund 25 Prozent zum Gesamtumsatz der Gruppe bei. Damit hat sich die Region

Selected Assets: cash & inventory in Mio. EUR

Ausgewählte Vermögenspositionen



opments, the region has become a stable pillar for Kontron alongside Europe and America. The new sales markets do not just contribute to Kontron's profitable growth course, they also compensate for any weaknesses that may occur in other regions and therefore guarantee economic stability. In the meantime, Kontron has begun to further step up Asian business by setting up a centrally managed sales unit and by raising profit margins at the same time. Over 1,300 people are now employed in the emerging markets. Some 600 members of staff are active in Eastern Europe, 180 in China and 500 in Malaysia.

Growing staff levels throughout the world

This is not, however, the result of outsourcing since at the same time the number of employees rose to 1,000 members of staff employed in Germany and Europe. In Germany alone, the number of employees rose to 762 during the year compared with 662 in the previous year. On the whole, with its during the last years

innerhalb weniger Jahre neben Europa und Amerika zu einem stabilen Standbein für Kontron entwickelt. Die neuen Absatzmärkte tragen nicht nur zum profitablen Wachstumskurs der Kontron AG bei, sie kompensieren auch eventuell auftretende Schwächen in anderen Regionen und garantieren so wirtschaftliche Standfestigkeit. Inzwischen hat Kontron damit begonnen, das Asiengeschäft durch die Installation eines zentral gesteuerten Vertriebs noch weiter zu forcieren und gleichzeitig die Gewinnmargen zu erhöhen. Mittlerweile sind in den Emerging Markets bereits über 1.300 Mitarbeiter beschäftigt, davon rund 600 in Osteuropa, 180 in China und knapp 500 in Malaysia.

Weltweit wachsende Mitarbeiterzahl

Dies ist allerdings keineswegs das Ergebnis einer ‚Auslagerung‘, denn gleichzeitig stieg auch die Mitarbeiterzahl in Deutschland und Europa auf zuletzt knapp 1.000 Mitarbeiter. Alleine in Deutschland erhöhte sich die Mitarbeiterzahl im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 762 gegenüber 662 im Vorjahr.



continuously increased development, production and logistics capacities in the main markets in North America (Montreal and San Diego), Europe (Eching near Munich, Kaufbeuren and Deggendorf), Eastern Europe (Moscow) and Asia (Penang and Taipei), Kontron AG is now in an excellent best position to further progress its profitable growth course.

Extensive technology and product portfolio, large client base

Kontron AG's successful market segment and product portfolio diversification is also an integral factor to its success. Accordingly, none of Kontron's significant market segments currently accounts for more than 25 percent of total revenues. In fiscal 2000, almost half the revenues were still derived from the telecommunications industry, but despite rising revenues this proportion has now almost halved. Application fields such as automation and infotainment are equally important in revenue terms as well as energy, medicine, transportation and further application areas.

In technological terms, revenues are equally distributed between the main three product lines of modules, systems and advance blades & systems (applications), and all three divisions contributed to the company's growth.

Kontron cooperates closely with the market leaders in the semi-conductor industry. This ensures that new semi-conductors such as CPUs can be offered by Kontron on various standardized platforms as soon as they are released on to the market.

As a result of a high degree of diversification and broad application of the technologies developed on a large number of platforms, Kontron's clients gain in time and costs compared with proprietary in-house developments.

Insgesamt ist die Kontron AG heute mit ihren in den letzten Jahren kontinuierlich weiter ausgebauten Entwicklungs-, Produktions- und Logistikkapazitäten in den Hauptmärkten Nordamerika (Montreal und San Diego), Europa (Eching bei München, Kaufbeuren und Deggendorf), Osteuropa (Moskau) sowie Asien (Penang und Taipei) bestens aufgestellt, um den profitablen Wachstumskurs weiter fortzusetzen.

Breites Technologie- und Produktportfolio, große Kundenbasis

Ein wesentlicher Erfolgsfaktor der Kontron AG liegt auch in der erfolgreichen Diversifizierung der Marktsegmente und Produktportfolios. So trägt heute keines der für Kontron wichtigen Marktsegmente mehr als 25 Prozent zum Gesamtumsatz bei. Wurden im Geschäftsjahr 2000 noch fast die Hälfte der Umsätze in der Telekommunikationsindustrie erzielt, so hat sich dieser Anteil trotz steigender Umsätze bis heute fast halbiert. Anwendungsgebiete wie die Automation und das Infotainment sind ebenso wichtige Umsatzträger wie die Energiewirtschaft, Medizin, Transportation und weitere Anwendungsbereiche.

Technologisch betrachtet sind die Umsätze gleichmäßig auf die wesentlichen drei Hauptproduktlinien Module, Systeme und Advanced Blades & Systems (Applikationen) verteilt, wobei alle drei Divisionen zum Wachstum des Unternehmens beigetragen haben.

Kontron pflegt eine enge technologische Zusammenarbeit mit den Marktführern in der Halbleiterindustrie. Damit wird sichergestellt, dass neue Halbleiter wie CPUs sofort nach Marktfreigabe von Kontron auf verschiedenen standardisierten Plattformen angeboten werden können.

Durch die hohe Diversifikation und breite Anwendbarkeit einmal entwickelter Technologien

In addition, Kontron is able to achieve a better return on investment from income on the most varied products.

As a result of the technological range, dependency on individual clients is also very low. With over 3,000 customers in the most varied sectors, none accounted for more than 5 percent of total Group revenues. The ten leading big clients thereby accounted for 21 percent of total revenues in 2007.

Strong customer loyalty, higher value creation

With the diversification of the product range and the constant emergence of new application technologies, Kontron has profiled itself as a technology and solutions company with a high proportion of engineering services. The company considerably differentiates itself from traditional component suppliers as it provides systems from a single source.

In addition, the ever-increasing share of engineering services (approximately 40 percent hardware and 60 percent software) not only en-

auf einer Vielzahl von Plattformen entsteht für Kontrons Kunden ein Zeit- und Kostenvorsprung gegenüber proprietären Entwicklungen im eigenen Hause. Zudem kann Kontron einen verbesserten Return on Investment über die Erträge verschiedenster Produkte erlangen.

Durch die technologische Bandbreite wird außerdem auch die Abhängigkeit von Einzelkunden sehr gering gehalten: Bei einer Basis von mehr als 3.000 Kunden aus den unterschiedlichsten Branchen trug keiner mehr als 5 Prozent zum Gesamtumsatz der Gruppe bei. Die zehn führenden Großkunden repräsentierten 2007 dabei 21 Prozent des Gesamtumsatzes.

Starke Kundenbindung, höhere Wertschöpfung

Mit der Diversifizierung der Produktpalette und der permanenten Erschließung neuer Anwendungstechnologien hat sich Kontron als Technologie- und Lösungsanbieter mit einem hohen Engineering-Anteil profiliert. Durch die gesamte Systemleistung aus einer Hand hebt sich das Unternehmen damit auch deutlich von traditionellen Komponentenlieferanten ab.

Mit dem hohen und ständig steigenden Engineering-Anteil (ca. 40 Prozent Hard- und 60 Prozent Software) ist auch die Kundenbindung



hances customer loyalization, but also boosts value creation. "Up the value chain" is how Kontron describes the strategy of offering relatively simple EC modules through EC systems up to complex EC applications with a high degree of value-added in order to offer a complete product range, while at the same time driving the development of complex technologies.

Minimizing risk – Developing opportunities

Solid growth in established markets and the development of new application technologies in promising markets also contribute to balancing out or minimizing fluctuations in sales volumes and risks. At the same time, expertise is transferred from existing to new business segments and thereby allows Kontron to further increase the value-added chain for highly complex applications. The prospects are excellent for the sector and particularly for Kontron AG as outsourcing partner for the industry, thanks to its universal and innovatively employed technologies.

ebenso wie die Wertschöpfung gestiegen. „Up the value chain“ bezeichnet Kontron die Strategie, von relativ einfachen EC-Modulen über EC-Systeme bis hin zu komplexen EC-Applikationen mit hoher Wertschöpfung die gesamte Palette anzubieten und gleichzeitig die Entwicklung komplexer Technologien voranzutreiben.

Risiken minimieren – Chancen nutzen

Solides Wachstum in etablierten Märkten und die Erschließung neuer Anwendungstechnologien in Zukunftsmärkten tragen dazu bei, Absatzschwankungen und -risiken auszugleichen beziehungsweise zu minimieren. Gleichzeitig findet ein Know-how-Transfer von bestehenden auf neue Geschäftsfelder statt und erlaubt es Kontron damit, die Wertschöpfungskette für hoch komplexe Applikationen weiter zu optimieren. Denn die Perspektiven der Branche und insbesondere der Kontron AG als Outsourcing Partner der Industrie sind angesichts ihrer universell und innovativ einsetzbaren Technologien hervorragend.

We are confident that we will succeed in continuing the profitable growth course of the past years.



Thomas Sparrvik
 Chief Officer Sales & Marketing and Vice Chairman

Applications | Anwendungen

Mit einer perfekten **Qualität** und führender Technologie gewährleisten wir Sicherheit für unsere Kunden. We ensure security for our customers by perfect quality and leading technology.



Applications Anwendungen

Embedded computers are extremely compact industrial computers of modular design. These "electronic brains" provide the most diverse systems and equipment with intelligence – based on standard PC architecture hardware and software. The potential applications for embedded computer technology (ECT) are practically unlimited – not only in terms of everyday life, but above all as special industrial solutions. These systems perform complex computing tasks across an extremely wide range of applications. Since its creation just under twenty years ago, ECT has ranked as one of the most rapidly growing markets worldwide.

Highly complex individual solutions

Kontron is not only a provider of standard products in the ECT sector, but also develops highly complex technology platforms and is positioned as supplier to leading 'Original Equipment Manufacturers' (OEMs), system integrators and application providers in very diverse market segments, ranging from data and telecommunications, automation, medicine, security and energy technologies through to infotainment and consumer applications. Kontron



Embedded Computer sind modular aufgebaute, sehr kompakte Industrierechner. Diese „elektronischen Gehirne“ statten unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz aus – basierend auf Hard- und Software aus der Standard-PC-Architektur. Die Einsatzmöglichkeiten der Embedded Computer Technologie (ECT) sind nahezu unbegrenzt: Nicht nur im Alltagsleben, sondern vor allem als industrielle Speziallösungen in unterschiedlichsten Anwendungen erledigen diese Systeme komplexe Rechenleistungen. Der ECT-Markt ist seit seinem Entstehen vor knapp zwanzig Jahren nach wie vor einer der wachstumsstärksten der Welt.

Hochkomplexe individuelle Lösungen

Kontron ist nicht nur Anbieter von Standardprodukten im ECT-Bereich, sondern entwickelt hochkomplexe Technologieplattformen und beliefert damit führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs), Systemintegratoren und Anwendungsanbieter in unterschiedlichsten Marktsegmenten wie der Daten- und Telekommunikation, der Automatisierung, der Medizin-, Sicherheits- und Energietechnik bis hin zu Infotainment- und Konsumentenwendungen.



systems, for example, control high-speed trains, welding robots, dialysis and X-ray machines, as well as gaming machines in Las Vegas. Complex ECT systems network jeep fleets, provide security and speed on the Internet, or support research projects on ISS, the international space station. But Kontron's embedded computer solutions are also at the forefront in other innovative application areas. Kontron's ECT systems are integrated into the life cycle of the end product and are supplied virtually unchanged over a span of several years. The year 2007 once again saw many developments that aptly showcase the innovative strength of our corporation. Here is an overview.

Foundation for strong communication services

Kontron notably develops systems for the communications industry that impress with especially high performance, matched by minimum space and energy requirements. They are based on Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA), a new standard combining the advantages of proprietary solutions with the strengths

Die Systeme von Kontron steuern zum Beispiel Hochgeschwindigkeitszüge, Schweißroboter, Dialyse- und Röntgengeräte wie auch Spielautomaten in Las Vegas. Komplexe ECT-Systeme vernetzen Jeep-Flotten, sorgen für Sicherheit und Schnelligkeit im Internet oder unterstützen Forschungsprojekte auf der internationalen Raumsstation ISS. Aber auch in anderen innovativen Anwendungsgebieten setzen Embedded Computer-Lösungen von Kontron Akzente. Kontron's ECT Systeme sind in den Lebenszyklus des Endproduktes integriert und werden praktisch unverändert über mehrere Jahre geliefert. Im Jahr 2007 standen wieder zahlreiche Entwicklungen für die Innovationskraft des Unternehmens. Hier ein Überblick.

Basis für starke Kommunikationsdienste

Besonders für die Kommunikationsbranche entwickelt Kontron Systeme, die sich durch ihre besonders hohe Leistung und gleichzeitig durch ihren geringen Platz- und Energiebedarf auszeichnen. Sie basieren auf der Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA), einem neuen Standard, der die Vorteile proprietärer

of CompactPCI bus systems, resulting in high data rates and superior reliability, availability and operability for communications servers coping with ever rising traffic volume and new services. Kontron provides a complete ATCA portfolio, also in the 10 GbE range, as well as a raft of open modular platforms. Consequently, the products are also particularly in demand for IPTV services. ATCA reduces material and development costs, safeguards flexibility and supports first-to-market strategies.

Compact technology for many areas

Kontron is at the forefront of the new MicroTCA standard that is based on ATCA technology. These highly compact systems are predominantly used in telecommunication access networks, although the application areas for MicroTCA extend far beyond communications services. An ever-increasing number of image-processing technologies in the medical and



Lösungen mit denen des CompactPCI-Bussystems vereint: Ergebnis ist eine hohe Datenrate bei großer Verlässlichkeit, Verfügbarkeit und Betriebsfähigkeit für Kommunikationsserver, die den steigenden Datenverkehr mit neuen Diensten bewältigen müssen. Kontron bietet ein komplettes ATCA-Portfolio, auch im 10 GbE-Bereich, und eine Reihe von Open Modular Plattformen an. Besonders nachgefragt sind die Produkte deshalb auch bei IPTV-Diensten: ATCA verringert Material- und Entwicklungskosten, sichert Flexibilität und unterstützt eine First-to-Market-Strategie.

Kompakte Technik für viele Bereiche

Kontron ist Vorreiter bei dem neuen MicroTCA-Standard, der auf der ATCA-Technologie aufbaut. Vorwiegend werden diese besonders kompakten Systeme in Zugangsnetzen der Telekommunikation eingesetzt; die Anwendungsgebiete von MicroTCA gehen aber weit über Kommunikationsdienste hinaus: Auch immer mehr Bildverarbeitungs-Technologien im medizinischen und



military sectors, and multiprocessing systems in industrial automation and avionics servers also rely on the high capacity, high data rates and high availability of MicroTCA. These strengths are also harnessed in the infotainment, video surveillance and data systems areas.

Integrated applications for wind-power plants

In 2007, Kontron developed more than 20 platforms featuring the new Multi-Core Technology and launched them on the worldwide markets. Kontron is also playing a leading role in this low-power/high-performance technology that has spread exponentially in 2007. Thanks to Multi-Core, several applications previously running on different systems can now be integrated into one board or one system. The different tasks are shared among the chip's processor cores. A notable highlight in the Multi-Core sector was the introduction of the smallest embedded PC with this technology. The ThinkIO-Duo does not require any revolving or rotary parts such as a hard drive or fan to operate, and also operates without batteries.

militärischen Bereich, Multiprocessing-Systeme in der industriellen Automation und Avionik-Server sind auf die hohe Kapazität, den großen Datendurchsatz und die hohe Verfügbarkeit von MicroTCA angewiesen. Im Infotainment, in der Videoüberwachung und bei Informationssystemen ist dies ebenso spürbar.

Integrierte Anwendungen für Windkraftanlagen

Kontron hat 2007 mehr als 20 Plattformen mit der neuen Multi-Core Technologie entwickelt und weltweit am Markt eingeführt. Auch bei dieser Low Power/High Performance-Technologie, die sich 2007 exponentiell durchgesetzt hat, ist Kontron führend. Multi-Core erlaubt, mehrere Anwendungen, die bisher auf verschiedenen Systemen liefen, auf einem Board oder einem System zu integrieren. Die unterschiedlichen Aufgaben werden dabei auf die Prozessorkerne im Chip aufgeteilt. Besonderes Highlight im Bereich Multi-Core war die Vorstellung des kleinsten Embedded PC mit dieser Technologie. Der ThinkIO-Duo benötigt zum Betrieb keine rotierenden Teile wie Festplatte oder Lüfter und auch keine Batterie.



This totally maintenance-free PC is deployed in many industrial systems where space is extremely limited or control elements for maintenance are hard to access. This is typically the case in the rotor cockpits of wind power turbines – an alternative form of energy generation that is increasingly in demand.

Early warning system for necessary repair and maintenance

A convenient solution has been developed for systems that require maintenance. The condition of embedded computer boards, systems and servers with high-availability requirements can be permanently monitored by PC Condition Monitoring (PCCM), and diagnosed remotely. PCCM accesses status parameters directly and feeds reported cases to service technicians through SMS, email or audible/optical signals. Preventive repair and maintenance measures can then be implemented promptly and “on demand”. There are gradual warnings prior to most defects that can now be remedied in a timely and cost efficient manner.

Der völlig wartungsfreie Rechner wird in vielen industriellen Anlagen eingesetzt, bei denen sehr begrenzter Raum vorhanden ist oder wo die Steuerung für Wartungsarbeiten schlecht zugänglich ist, z.B. in den Rotorkanzeln von Windkraftträdern – einer immer mehr nachgefragten Form alternativer Energiegewinnung.

Nötige Instandsetzungen frühzeitig erkennen

Für Systeme, die gewartet werden müssen, wurde eine komfortable Lösung entwickelt: Mit PC Condition Monitoring (PCCM) können Embedded Computer Boards, Systeme und Server mit Hochverfügbarkeitsanforderungen permanent in ihrem Zustand überwacht und aus der Ferne diagnostiziert werden. PCCM greift unmittelbar auf die Zustandsparameter zu und liefert Servicetechnikern Meldedefälle per SMS, Email oder akustisch-optischem Signal. Präventive Instandhaltungsmaßnahmen können so auf zeitnah und „on-demand“ umgestellt werden: Die meisten Ausfälle kündigen sich bereits schleichend vorab an und können nun frühzeitig und kostengünstig behoben werden.

Demand oriented medical technology solutions

The new MediClient is another example of Kontron products offering proven, high fail-safety performance. At “Medica 2007” in Düsseldorf Kontron introduced this first Medical Panel PC in a lightweight plastic case. The PC has been specially developed for producers of medical devices and appliances and offers a reliable platform with flexible mounting options and the very long-term availability necessary in medical technology. Kontron also presented an impressive programming unit for cardiac pacemakers. This compact system with its intuitive software was completely developed by Kontron, in close collaboration with cardiologists and medical engineers.

Bedarfsgerechte Medizintechnik-Lösungen

Die bewährt hohe Ausfallsicherheit von Kontron-Produkten bietet auch der neue MediClient: Auf der “Medica 2007” in Düsseldorf stellte Kontron diesen ersten Medical Panel PC in einem leichten Kunststoffgehäuse vor. Der speziell für Medizingerätehersteller entwickelte PC bietet eine zuverlässige Plattform mit flexiblen Befestigungsoptionen und der in der Medizintechnik benötigten hohen Langzeitverfügbarkeit. Kontron überzeugte auch mit einer Programmierereinheit für Herzschrittmacher: Das kompakte System mit seiner intuitiven Software wurde komplett von Kontron in Zusammenarbeit mit Kardiologen und medizinischen Ingenieuren entwickelt.



Leading in
Multi-Core Platforms

powered by Embedded
Multi-Core Processor



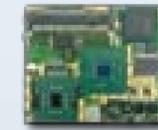
Touch Panel PC



Gaming Computer



ETXexpress / COM Express
Computer-on-Modules



ETX
Computer-on-Modules



Mini-ITX
Motherboard



19" Industrial Server - 4U



19" Industrial Server - 2U



19" Industrial Server - 1U



Flex-ATX Motherboard



ATX Motherboard



PICMG 1.3 Slot-CPU



MicroTCA System



Embedded DIN Rail PC



Industrial Computer



3U CompactPCI



6U CompactPCI



AdvancedMC



6U CompactPCI System



3U CompactPCI System



AdvancedTCA System



AdvancedTCA Blade

Multi-Core Platforms



The Kontron share | Die Kontron-Aktie

Ergebnisse pro Aktie steigen auf **60** Cent, gegenüber 48 Cent im Vorjahr. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung eine erneute Erhöhung der Dividende um 33 Prozent vor. Earnings per share have risen to 60 cents, compared with 48 cents in the previous year. The Executive Board proposes a further increase of 33 percent in the dividend to 20 cents per share at the Annual Stockholders Meeting for fiscal 2007.

Number of employees 2004-2007
Anzahl Mitarbeiter



The Kontron share Die Kontron-Aktie

US mortgage crisis puts pressure on share price performance

After a rise of over 47 percent in Kontron's share price in fiscal 2006 – corresponding to sound business growth – and its consequent outperformance of the TecDAX index (+10 percent), this clear positive trend initially continued in fiscal 2007. The share price was up by around 42 percent to reach over EUR 15.7 by mid July, compared with EUR 11 at the start of the year, thereby clearly outperforming even the booming TecDAX index (+20 percent). Despite a short-term downward trend in August, the share price then climbed again to reach its highest level of EUR 17.78 in November. The increasingly intensifying US real estate crisis and its impact here in Europe resulted in a share price collapse, that was caused by the developments on the financial markets, which in no way correlated with Kontron AG's business growth.

US-Hypotheken-Krise belastet Kursentwicklung

Nachdem die Kontron-Aktie im Geschäftsjahr 2006 – korrespondierend zu der guten Geschäftsentwicklung – über 47 Prozent zulegen konnte und damit weit über der TecDAX-Entwicklung lag (plus 10 Prozent), setzte sich der positive Trend zunächst auch im Geschäftsjahr 2007 klar fort. Mit einem Kurs von über 15,7 Euro Mitte Juli hatte die Aktie seit Jahresbeginn (11 Euro) um rund 42 Prozent zugelegt und damit selbst die rasante TecDAX-Entwicklung (plus 20 Prozent) eindeutig übertroffen. Trotz eines kurzzeitigen Abschwungs im August kletterte der Kurs bis zum November schließlich noch einmal auf den Höchststand von 17,78 Euro. In Folge der sich zunehmend zuspitzenden US-Immobilienkrise und deren Auswirkungen auch in Europa kam es zu einem von den Finanzmärkten ausgelösten Kursverfall, der in keinsten Weise mit der guten Geschäftsentwicklung der Kontron AG korrespondierte.



US American investors have notably been acquiring liquidity by selling shares of liquid, healthy firms, such as Kontron AG, for example, thereby achieving gains both from share prices and additionally from currency. The Kontron share price finally ended the year at EUR 13.72, representing a gain of just under 25 percent above the level at the start of the year.

Insbesondere US-amerikanische Investoren verschafften sich durch den Verkauf von Aktien liquider, gesunder Firmen, mit denen sowohl Kursgewinne und zudem auch Währungsgewinne erzielt wurden, wie zum Beispiel auch der Kontron AG, Liquidität. Zum Ende des Jahres lag die Kontron-Aktie schließlich bei 13,72 Euro und damit immerhin noch knapp 25 Prozent über dem Niveau zu Jahresbeginn.

Highly rated by analysts

„Kontron is analysts' favorite stock“ was Handelsblatt's title for a report on Germany's TecDAX technology index in autumn 2007. All eleven analysts that cover Kontron rated it a buy. This outstanding performance reflects, on the one hand, the solid business growth, and on the other, the shareholder-oriented corporate policy.

Hochgeschätzt bei Analysten

„Kontron ist die beliebteste Aktie bei Analysten“ titelte im Herbst 2007 das Handelsblatt einen Bericht über Deutschlands Technologie-Index TecDAX. Denn alle elf Kontron covernden Analysten rieten zum Kauf. In dieser hervorragenden Performance spiegelt sich zum einen die gute Geschäftsentwicklung wider, zum anderen die aktionärsorientierte Politik des Unternehmens.

The Share in figures

Die Aktie in Zahlen

		2007	2006
Earnings per share	Ergebnis je Aktie	60 Cent	48 Cent
Operat. cash flow per share	Operativer Cash Flow je Aktie	55 Cent	48 Cent
Equity per share on 31/12	Eigenkapital je Aktie per 31.12.	5,56 Euro	5,14 Euro
Number of shares on 31/12	Aktienzahl per 31.12.	51,8 Mio. Euro	48,9 Mio. Euro
Highest price per share 02/11	Höchstkurs 02.11.	17,78 Euro	11,69 Euro
Lowest price per share 05/03	Tiefstkurs 05.03.	10,70 Euro	7,36 Euro
Price per share end of year	Jahresendkurs	13,72 Euro	11,00 Euro
Market capitalization on 31/12	Marktkapitalisierung per 31.12.	710,5 Mio Euro	538,5 Mio Euro

Strengthening the equity basis

Due to the good profit and cash flow situation Kontron AG has been able to implement early redemption of the convertible bond amounting to EUR 29.1 million that was negotiated at the end of 2003 for four years. Accordingly, in terms of profit and loss, EUR 29.1 million of debt was converted into around 3.4 million new Kontron shares, and the equity basis has been strengthened and is sustainable. This was subsequently followed by share buy-backs, and 1 million company shares worth around EUR 13 million have been redeemed.

Verstärkung der Eigenkapitalbasis

Auf Grund der guten Gewinn- und Cash Flow-Lage konnte die Kontron AG die, Ende 2003 auf vier Jahre gegebene Wandelschuldverschreibung in Höhe von 29,1 Mio. Euro, vorzeitig ablösen. Damit wurden im Ergebnis 29,1 Mio. Euro Schulden in rund 3,4 Mio. neue Kontron-Aktien umgewandelt und die Eigenkapitalbasis nachhaltig gestärkt. Im Anschluss wurden eigene Aktien rückgekauft und 1 Million Stückaktien der Gesellschaft im Wert von rund 13 Mio. Euro eingezogen.

Growing interest from institutional investors

Along with very good business growth and very good analysts' ratings, Kontron AG is also continuing to attract the interest of institutional investors. This is clearly demonstrated by the current shareholder structure. On the one hand, the number of small shareholders has now fallen from 62,000 at the start of the year to below 50,000. At the same time the institutional base has broadened, with investment from Fidelity, Bank Syz, DWS and foreign funds. The early redemption of the convertible bond and the redemption of 1 million shares have produced in total a stock of 51,788,024 shares at the end of 2007.

Wachsendes Interesse institutioneller Investoren

Mit der sehr guten Geschäftsentwicklung und den sehr guten Ratings der Analysten hat auch das Interesse institutioneller Investoren an der Kontron AG weiter zugenommen. Dies zeigt sich auch deutlich in der aktuellen Aktionärsstruktur. Zum einen hat die Zahl der Kleinaktionäre von 62.000 zum Jahreswechsel auf nunmehr unter 50.000 abgenommen, gleichzeitig hat sich die institutionelle Basis mit dem Engagement von Fidelity, Bank Syz, DWS und ausländischen Fonds weiter verbreitert. Die vorzeitige Rückzahlung der Wandelschuldverschreibung einerseits und die Einziehung von 1 Million Stückaktien andererseits ergeben in Summe einen Bestand von 51.788.024 Stückaktien zum Jahresende 2007.

Institutions and analysts

Institute und Analysten

Bankhaus Metzler	Erik Budarz
Cheuvreux	Bernd Laux
Dresdner Kleinwort Wasserstein	Yasmin Majewski
DZ Bank	Markus Turnwald
Equinet	Adrian Pehl
Hypo Vereinsbank	Roland Pitz
Landesbank Baden-Württemberg	Alexandra Hauser
Sal. Oppenheim	Jürgen Wagner
SES Research	Malte Schaumann
WestLB Equity Markets	Achim Henke

Kontron AG - TecDAX - 02.01.2007 bis 13.03.2008

■ TecDAX ■ Kontron AG

TecDAX Index



Kontron EUR

Focus on shareholders – higher tax-free dividends

Kontron AG also consistently continued its shareholder-oriented policy in 2007. After a dividend of 10 cents per share had been paid firstly for fiscal 2005, it was resolved at the Annual Stockholders Meeting in June 2007 to increase the dividend by 50 percent to 15 cents for fiscal 2006. Together with the dividend paid out for 2006, this means that Kontron has distributed around EUR 20 million to shareholders.

In view of good business growth and liquidity situation, the Executive Board proposes a further increase of 33 percent in the dividend to 20 cents per share at the Annual Stockholders Meeting for fiscal 2007. The dividend payments can be tax-free as in the previous years. Earnings per share in 2007 have risen to 60 cents, compared with 48 cents in 2006.

Die Aktionäre im Fokus – erhöhte steuerfreie Dividende

Die Kontron AG hat auch 2007 ihre aktionärsorientierte Politik konsequent fortgeführt. Nachdem für das Geschäftsjahr 2005 erstmals eine Dividende von 10 Cent je Aktie ausgeschüttet worden war, beschloss die Hauptversammlung im Juni 2007 eine Steigerung der Dividende um 50 Prozent auf 15 Cent für das Geschäftsjahr 2006. Zusammen mit der ausbezahlten Dividende für 2006 hat Kontron rund 20 Mio. Euro im Sinne der Aktionäre verwendet.

Auf Grund der guten Geschäftsentwicklung und Liquidität schlägt der Vorstand der Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2007 eine erneute Erhöhung der Dividende um 33 Prozent auf 20 Cent pro Aktie vor. Die Dividende kann wieder wie in den vergangenen Jahren steuerfrei ausgeschüttet werden. Auch die Earnings per share sind 2007 auf 60 Cent gegenüber 48 Cent im Vorjahr gestiegen.



The share buy-back program is to be continued consistently in 2008. In January, the Executive Board resolved to acquire up to 1,500,000 company shares within the next six months, i.e. up to 3 percent of the capital stock of the company.

Das Aktienrückkaufprogramm soll 2008 konsequent weitergeführt werden. Bereits im Januar beschloss der Vorstand, innerhalb der nächsten sechs Monate bis zu 1.500.000 Aktien der Gesellschaft, das entspricht bis zu 3 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft, zu erwerben.

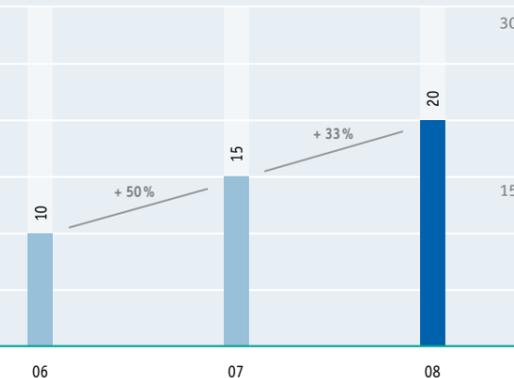
Shareholder structure

Shareholder-Struktur



Dividend growth for the fiscal years 06/07/08

Entwicklung Dividende 06/07/08





Q4 2007 | Das vierte Quartal 2007

Der Umsatz steigt im vierten Quartal auf **124 Mio.** Euro und erreicht damit ein erneutes Rekordniveau - gegenüber Q3 bedeutet dies ein Plus von knapp 10%. Fourth-quarter revenue rose to EUR 124 million, a new record level. It represents an increase of almost 10 percent relative to the third quarter.

Revenue Trend Q1-Q4 2007
Umsatzentwicklung



Q4 2007

Das vierte Quartal 2007

Sales and orders on hand at record level

Following steady growth rates in the first nine months of fiscal year 2007, Kontron AG once again stepped up its strong growth trend from October to December by a considerable measure. In the last three months of the fiscal year, revenue again reached a new record high at EUR 123.9 million, following on EUR 95.9 million in the first three months, EUR 111.7 million in Q2 and EUR 115.0 million in Q3. Compared with Q3, this represents a further rise of almost 10 percent; compared with the previous historical high of EUR 118.6 million over the same period in 2006, this still represents a gain of around 5 percent. Adjusted by the currency effects of the weak US dollar into account, and the sale of the mobile business sector, organic growth over the same quarter last year amounts to 13 percent.

Orders on hand developed even better. At the end of the year they stood at EUR 267.9 million which represents a rise of over 20 percent compared to the figure for the same period in 2006 (EUR 219.6 million). The design wins also climbed to new record levels. Development contract volume in Q4 stood at EUR 71.5 million,

Umsatz und Auftragsbestand auf Rekordniveau

Nach den stetigen Steigerungsraten in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2007 konnte die Kontron AG auch von Oktober bis Dezember noch einmal kräftig zulegen. Nach 95,9 Mio. Euro in den ersten drei Monaten, 111,7 Mio. Euro im zweiten und 115,0 Mio. Euro im dritten Quartal erreichten die Erlöse mit 123,9 Mio. Euro in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres ein erneutes Rekordniveau. Gegenüber dem dritten Quartal bedeutet dies ein Plus von nochmals knapp 10 Prozent; gegenüber dem bisherigen historischen Höchstwert von 118,6 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum immerhin noch ein Plus von rund 5 Prozent. Bereinigt um Währungseffekte durch den schwachen US-Dollar und um den Verkauf des mobilen Geschäftsfeldes beträgt das organische Wachstum zum Vorjahresquartal sogar 13 Prozent.

Noch erfreulicher entwickelte sich der Auftragsbestand, der zum Ende des Jahres 267,9 Mio. Euro betrug und damit den Vorjahreswert (219,6 Mio. Euro) um mehr als 20 Prozent überstieg. Auch die Design Wins kletterten auf neue Rekordwerte.

compared with EUR 56.7 million over the same period in 2006. The larger development contracts awarded in Q4, with a total volume of around EUR 30 million, were generated by several sectors, including infotainment, energy, telecommunications and automation. The American market was represented particularly strongly in this respect, but demand in Russia (energy sector) and Europe (automation) also ran high.

So lag das Volumen der Entwicklungsaufträge im vierten Quartal bei 71,5 Mio. Euro gegenüber 56,7 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Größere Entwicklungsaufträge in einem Gesamtvolumen von rund 30 Mio. Euro konnten im vierten Quartal unter anderem in den Bereichen Infotainment, Energiewirtschaft, Telekommunikation und Automation gewonnen werden. Besonders stark war hierbei der amerikanische Markt repräsentiert, aber auch in Russland (Energiesektor) und Europa (Automation) war die Nachfrage hoch.

Special effects on profit

One-off special effects have had an impact on earnings and therefore on net profit in Q4. A one-off high burden resulted primarily due to the strategic new structuring of sales activities in Asia, i.e. takeover of the investments held by Kontron Asia in sales companies / distributorships in China, Australia and Japan. The sale of the mobile business in the USA, and a one-off conservatively accrued tax burden as the result of anticipated burdens from on-going external audits also had a tax burdening impact. In this context, the fact that the dividend payments for 2007 will also be tax-free is a positive note for shareholders. The operating profit (EBIT) of EUR 12.4 million exceeded the record quarter in the previous year (EUR 12.2 million), but net profit at EUR 7.0 million fell below the previous year's level (EUR 11.1 million).

Sondereffekte beim Ergebnis

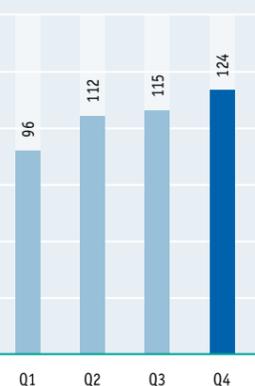
Einmalige Sondereffekte haben sich auf das Steuerergebnis und damit auf den Nettogewinn des vierten Quartals ausgewirkt. Eine einmalig hohe Belastung resultierte vor allem aus der strategischen Neuordnung des Vertriebs in Asien, das heißt die Übernahme der von Kontron Asia gehaltenen Beteiligungen an den Vertriebsgesellschaften in China, Australien und Japan. Auch die Veräußerung des Mobilien Geschäftes in den USA sowie eine einmalige bereits konservativ rückgestellte Steuerbelastung in Folge von zu erwartenden Belastungen aus laufenden Betriebsprüfungen wirkten sich steuerbelastend aus. Positiv für die Aktionäre ist in diesem Zusammenhang auf jeden Fall: Auch die Dividende für 2007 wird steuerfrei ausgeschüttet. Das operative Ergebnis (EBIT) lag mit 12,4 Mio. Euro über dem Rekordquartal des Vorjahres (12,2 Mio. Euro), der Periodenüberschuss mit 7,0 Mio. Euro unter Vorjahresniveau (11,1 Mio. Euro).

Overall, earnings developed very well over the entire year. EBIT showed a growth rate of 41 percent, and net profit reflected a growth rate of around 27 percent.

Über das Gesamtjahr ergibt sich insgesamt eine sehr erfreuliche Ergebnisentwicklung: beim EBIT eine Steigerungsrate von 41 Prozent, beim Nettoergebnis von rund 27 Prozent.

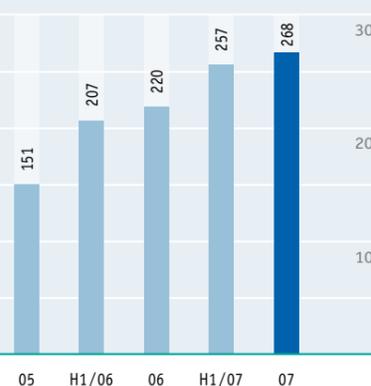
Umsatzentwicklung Q1 - Q4 2007 in Mio. EUR

Revenue Trend



Order backlog 2005 - 2007 in Mio. EUR

Auftragsbestand





Liquidity rises

Kontron AG continued to improve its liquidity with an operational cash flow of EUR 7.6 million in Q4. At the end of the year liquidity advanced to EUR 79.8 million, compared with EUR 72.2 million in Q3, and EUR 64.4 million at the end 2006. This can be chiefly attributed to the implementation of cash flow-driven strategies, notably with regard to the working capital, by improving sequences in the supply chain.

Focus on Asia

Kontron has benefited from significant cost advantages during fiscal 2007 with the phased relocating of basic production to the site in Malaysia. In Q4, production costs fell below 6 percent for the first time.

In a future-orientated move Kontron engineered a reorganization of the sales/distribution structures in Asia in Q4 with the aim of generating higher EBIT margins in this region. All sales/distribution structures have been bought out from the 66.0 percent Kontron Asia Inc., in Taipei that was formerly responsible for both sales/distribution as well as manufacturing, and placed under the direct control of the parent company, Kontron AG. At the same time, minority shares owned by in-

Liquidität erhöht

Mit einem operativen Cash Flow von 7,6 Mio. Euro im vierten Quartal hat die Kontron AG ihre Liquidität weiter verbessert. Der Kassenbestand hat sich damit zum Ende des Jahres auf 79,8 Mio. Euro gegenüber 72,2 Mio. Euro im dritten Quartal und 64,4 Mio. Euro zum Ende des Jahres 2006 erhöht. Zurückzuführen ist dies vorwiegend auf die Umsetzung der Cash Flow orientierten Maßnahmen, vor allem hinsichtlich des Working Capitals durch verbesserte Abläufe in der Supply Chain.

Blickpunkt Asien

Mit der sukzessiven Verlagerung der Basisproduktion an den Standort in Malaysia konnte Kontron im Geschäftsjahr 2007 signifikante Kostenvorteile nutzen. So konnten im vierten Quartal die Produktionskosten erstmals unter 6 Prozent gesenkt werden. Als zukunftsweisenden Schritt hat Kontron im vierten Quartal eine Neuordnung der Vertriebsstrukturen in Asien mit dem Ziel höherer EBIT-Margen in dieser Region in die Wege geleitet: Aus der bisher sowohl für Vertrieb als auch Fertigung verantwortlichen 66,0-prozentigen Kontron Asia Inc., Taipei, wurden alle Vertriebsstrukturen herausgekauft und der direkten Kontrolle der Muttergesellschaft Kontron AG unterstellt. Gleichzeitig wurden die Minderheitsanteile von konzernfremden Personen an der wichtigen Gesell-

dividuals outside the Group at the important company in China were taken over. Since January 2008 Kontron has had 100 percent control of the sales/distribution companies in China and Korea, and 90 per cent control of the company in Australia. In Japan, the 18.5 percent of Kontron Technology Japan held by Kontron Asia Inc has been taken over. At the same time the sales office in Seoul, Korea has been taken over by Kontron AG. Even closer cooperation with our customers is the key to higher EBIT and additional rapid growth in these dynamic markets.

Intensification in Europe

Kontron AG is anticipating even better access to the French market and concurrent reinforcing of the core competence in the technology sector of power PCs by the takeover of Thales Computers SA in France. In March 2008 the affiliate of the Thales Group has been taken over by 100%. Thales Computers SA will generate sales in excess of EUR 20 million for 2007. The company works mainly in the embedded computer sector for government, aviation and transportation clients. With this acquisition Kontron will compensate for sales lost due to the sale of the mobile product group in America.

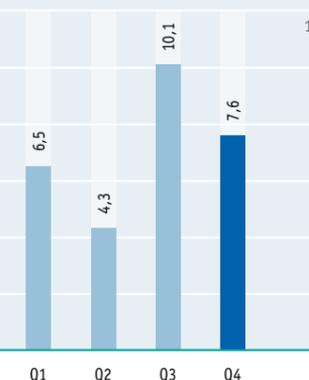
schaft in China übernommen. Seit Januar 2008 kontrolliert nun die Kontron AG die Vertriebsgesellschaft in China zu 100 Prozent, sowie die Gesellschaft in Australien zu 90 Prozent. In Japan wurden die von der Kontron Asia Inc. gehaltenen 18,5 Prozent an Kontron Technology Japan übernommen. Gleichzeitig wurde das Vertriebsbüro in Seoul, Korea von der Kontron AG übernommen. Eine noch engere Zusammenarbeit mit unseren Kunden ist der Schlüssel für höhere EBITs und weiteres schnelles Wachstum in diesen dynamischen Märkten.

Verstärkung in Europa

Einen noch besseren Zugang zum französischen Markt bei gleichzeitiger Stärkung der Kernkompetenz im Technologiebereich der Power PCs verspricht sich die Kontron AG von der Übernahme der Thales Computers SA in Frankreich. Im März 2008 wurde die Tochter der Thales Group zu 100 Prozent übernommen. Die Thales Computers SA wird für das Jahr 2007 einen Umsatz von mehr als 20 Mio. Euro erreichen. Das Unternehmen ist hauptsächlich im Sektor der Embedded Computer für Regierung, Luftfahrt und Transportation tätig. Mit dieser Akquisition wird Kontron den fehlenden Umsatz durch den Verkauf der mobilen Produktgruppe in Amerika kompensieren.

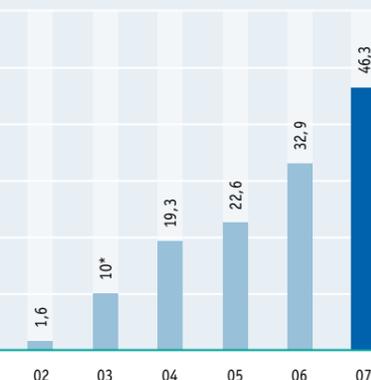
Cash Flow Q1 - Q4 2007 in Mio. EUR

Cash Flow



EBIT 2002 - 2007 in Mio. EUR

EBIT



* before exceptional goodwill write-off
 * vor Sonderabschreibung Firmenwert

Financial Statement 2007

Jahresabschluss 2007

68	Financial Statement 2007 Jahresabschluss 2007
69	I. Group Management Report Konzernlagebericht
81	II. Financial Report Finanzbericht
81	Kontron in figures Kontron in Zahlen
82	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
83	2. Consolidated Cash Flow Konzern Cash Flow (IFRS)
84	3. Consolidated Balance Sheet Konzern Bilanz (IFRS)
85	4. Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung
88	5. Consolidated Statement of Assets 2007 Anlagespiegel 2007 (IFRS)
90	6. Consolidated Statement of Assets 2006 Anlagespiegel 2006 (IFRS)
92	III. Annex to Consolidated Financial Statements Konzernanhang
167	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
168	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechenserklärung
169	VI. Remuneration Report Vergütungsbericht
173	VII. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
174	VIII. Responsibility Statement Bilanzeid
176	IX. Glossary Glossar

“The English versions of the Group Management Report, the Financial Report, the Annex to Consolidated Financial Statements 2007 and of the Independent Auditors' Report are a translation of the German text, which is the sole authoritative version.”

I. Group Management Report for the business year 2007

I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2007

Market- and Businesssituation

Markt- und Geschäftsentwicklung

Strong growth market for embedded computer technology

A robust global economy continued to drive up demand for embedded computer technology (ECT) in 2007. Embedded computers are modular designed, independently operating, intelligent electronic brains used to control technical systems and applications. Since its creation just under twenty years ago, the market for embedded computer technologies has ranked as one of the strongest growth markets worldwide. Its potential uses are virtually unlimited in everyday life. In nearly all industrial special applications these systems perform highly complex computing tasks and control processes. They can be found across a wide range of systems, from welding robots to the ISS international space system. Demand grew most strongly in the emerging markets of Eastern Europe, Russia and the Far East, although market potential in Europe and America also experienced further growth. The end markets of energy, telecommunications, healthcare and infotainment in particular are proving to be strong growth engines for the embedded computer industry. A steady increase in project size has also led to horizontal mergers, including three major acquisitions in the second half of 2007 alone. Emerson acquired telecommunications specialist Motorola Computer Group, moving up to the previous major providers (Advantech, Kontron and General Electric). The three largest embedded computer technology companies now have a market share of nearly 35%, of which 11% is held by Kontron.

Kontron remains on the growth track

Kontron AG is a globally operating manufacturer of embedded computer technology (ECT) and has established itself in recent years as one of the world's leading technology companies. Kontron develops and manufactures the full product range from small ECT modules to highly complex systems. Kontron focuses in particular on outsourcing, i.e. offering ECT modules, systems and solution which customers can no longer develop or produce themselves because of their complexity or owing to cost or time pressures (time to market). Customers are leading manufacturers, system integrators and application providers active in market segments such as data and telecommunications, infotainment, healthcare, industrial automation technology and energy technology. Kontron always follows standards, in order to reuse previously developed technology to a large extent. One example of this is Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA), whose lead developer was Intel. This technology, developed primarily for the communications industry, i.e. the backbones for telephony and data processing, will replace previous proprietary solutions thanks to considerably better price/performance ratios.

Wachstumsstarker Markt für Embedded Computer Technologie

Die robuste Weltwirtschaft trieb in 2007 die Nachfrage nach Embedded Computer Technologie (ECT) weiter voran. Embedded Computer sind modular aufgebaute, selbständig handelnde, intelligente Elektronikgerichte zur Steuerung von technischen Anlagen und Applikationen. Der Markt für die Embedded Computer Technologien ist seit seinem Entstehen vor knapp zwanzig Jahren nach wie vor einer der wachstumsstärksten der Welt. Die Einsatzmöglichkeiten sind nahezu unbegrenzt im Alltagsleben. In nahezu allen industriellen Spezialanwendungen erledigen diese Systeme sehr komplexe Rechenleistungen und Steuerungsprozesse. Man begegnet ihnen in den verschiedensten Systemen vom Schweißroboter bis hin zu Systemen auf der internationalen Raumstation ISS. Am stärksten wuchs die Nachfrage in den „Emerging Markets“, d.h. in Osteuropa, Russland und Fernost, aber auch das Marktpotential in Europa und Amerika war von weiterem Wachstum geprägt. Insbesondere die Endmärkte Energie, Telekom, Gesundheitswesen und Infotainment erweisen sich als starke Wachstumstreiber für die Embedded Computer Industrie. Durch das ständig steigende Projektvolumen fanden auch Konzentrationen bei den Wettbewerbern statt; so erfolgten drei große Akquisitionen allein im zweiten Halbjahr 2007. Emerson erwarb dabei die auf Telekommunikation ausgerichtete Motorola Computer Group und rückte zu den bisherigen großen Anbietern (Advantech, Kontron und General Electric) auf. Die drei größten Embedded Computer Gesellschaften haben zwischenzeitlich einen Marktanteil von nahezu 35%, wobei 11% auf Kontron entfallen.

Kontron unverändert auf Wachstumskurs

Die Kontron AG ist ein global tätiger Hersteller von Embedded Computer Technologie (ECT) und hat sich in den vergangenen Jahren als eine der führenden Technologie-Firmen weltweit etabliert. Kontron entwickelt und produziert die komplette Produktpalette von kleinen ECT Modulen bis hin zu hochkomplexen Systemen. Kontron fokussiert sich insbesondere auf Outsourcing, d.h. bietet ECT Module, Systeme und Lösungen an, die entweder vom Kunden aufgrund der Komplexität, Kosten- oder Zeitdruck (Time to Market) nicht mehr selbst entwickelt bzw. produziert werden können. Kunden sind führende Hersteller, Systemintegratoren und Anwendungsanbieter unter anderem in Marktsegmenten wie der Daten- und Telekommunikation, dem Infotainment, dem Gesundheitswesen, der industriellen Automatisierungstechnik und der Energietechnik. Kontron verfolgt dabei stets Standards, um ein hohes Maß an einmal entwickelten Technologien wieder verwenden zu können. Als Beispiel ist hier die unter der Führung von Intel entwickelte Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA) zu nennen. Diese primär für die Kommunikationsbranche, d.h. die Backbones für die Telefonie- und Datenabwicklung entwickelte Technologie wird bisherige proprietäre Lösungen aufgrund der deutlich besseren Preis-/Performancerelationen ersetzen.

Other applications areas include integrated control systems for wind farms, energy distribution plants, train and machine control systems. New technologies such as the platforms developed by Kontron based on multi-platform technologies are playing an increasingly important role. Here, several applications which otherwise run on different systems, are integrated on a computer board to form one single system.

The Kontron AG Group, which serves as a central management, distribution and financial holding within the Kontron Group, includes the wholly owned companies Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Denmark, Kontron Canada Inc., Boisbrand/Canada, Kontron America Inc., San Diego/USA und Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing/China, as well as 90% owned subsidiary Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australia. The Group also has a 66% stake in Kontron Asia Inc., Taipei/Taiwan, and a 65% stake in RT Soft ZAO, Moscow/Russia. Following the acquisition by Kontron AG at the end of the year of the Australian, Japanese and Chinese subsidiaries of Kontron Asia Inc., the Group's structure was modified so that in future these sales and distribution companies will be controlled directly by the group's parent company. Kontron's own companies and sales and distribution branches in over 20 countries support global product sales.

In September Kontron America Inc. split from the "Mobile Rugged Division". The sale of this peripheral business of Kontron America Inc., operating with low margins, helped strengthen the structures and business relations with customers also operating in this sector. Towards the end of the year Kontron participated in the bidding process for shares of Thales Computers S.A., Toulon/France. Thales Computers specializes in high-end applications, in particular for security, defense and the aviation and space travel sectors. Contracts were signed between the two parties on February 15, 2008 and the transfer was completed following approval by the French finance ministry after the balance sheet date.

Kontron has grown steadily over the last eight years and in 2007 sales rose again by over 10% to EUR 447 million (previous year: EUR 405 million). Taking into account the weakness of the US dollar and the sale of the "Mobile Rugged Division" in 2007, real organic growth exceeded 15%.

The order book grew even more substantially than sales, up from EUR 220 million at the beginning of the year to EUR 268 million at the year end. This was a new record high for Kontron in terms of order volumes.

Weitere Anwendungsgebiete bestehen beispielsweise in integrierten Steuerungen für Windkraftanlagen, Energieverteilungsanlagen, Zug- oder Maschinensteuerungen. Dabei spielen neue Technologien wie die von Kontron entwickelten Plattformen auf Basis der Multi-Core Technologien eine immer wichtigere Rolle. Hier werden mehrere Anwendungen, die sonst über verschiedene Systeme laufen, auf einem Computerboard zu einem System integriert.

Zum Konzern der Kontron AG, die innerhalb des Kontron Konzerns als zentrale Management-, Vertriebs- und Finanzholding dient, gehören die 100%-igen Tochtergesellschaften Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Dänemark, Kontron Canada Inc., Boisbrand/Kanada, Kontron America Inc., San Diego/USA und Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking/China, sowie die 90%-ige Tochter Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney/Australien. Ferner gehören noch zum Konzern die Kontron Asia Inc., Taipei/Taiwan, mit einer Beteiligungsquote von 66,0% und die RT Soft ZAO, Moskau/Russland, mit einer Beteiligungsquote von 65,0%.

Mit dem Erwerb der australischen, japanischen und der chinesischen Tochtergesellschaften durch die Kontron AG von der Kontron Asia Inc. zum Jahresende wurde die Konzernstruktur dahingehend geändert, dass diese Vertriebsgesellschaften künftig direkt durch die Konzernmutter gesteuert werden. Eigene Gesellschaften und Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den weltweiten Verkauf der Produkte.

Im September trennte sich die Kontron America Inc. von der „Mobile Rugged Division“. Durch den Verkauf des mit niedrigen Margen operierenden Randgeschäfts der Kontron America Inc. wurden zudem auch die Strukturen und Geschäftsbeziehungen mit den in diesem Bereich teilweise auch tätigen Kunden gefestigt. Gegen Jahresende trat Kontron in das Bieterverfahren um die Anteile der Thales Computers S.A., Toulon/Frankreich, ein. Die Thales Computers ist ein Spezialist im Bereich High-End-Anwendungen, vor allem für Sicherheit, Verteidigung sowie die Sektoren Luftfahrt und Raumfahrt. Am 15. Februar 2008 wurden die Verträge zwischen den Vertragsparteien abgeschlossen. Der Übergang erfolgte nach der Genehmigung des Wirtschaftsministeriums in Frankreich nach dem Bilanzstichtag.

Kontron ist in den vergangenen acht Jahren kontinuierlich gewachsen. In 2007 stieg der Umsatz wiederum um mehr als 10% auf 447 Mio. EUR (Vorjahr: 405 Mio. EUR) an. Unter Berücksichtigung des schwachen Dollarkurses sowie dem Verkauf der „Mobile Rugged Division“ in 2007 beträgt das reale organische Wachstum über 15%.

Weit positiver als der Umsatz entwickelten sich die Auftragseingänge, die zum Jahresende einen Auftragsbestand von 268 Mio. EUR gegenüber dem Jahresbeginn von 220 Mio. EUR bewirkten. Dies bedeutete einen neuen Rekordstand an Auftragsvolumina in der Geschichte von Kontron.

High demand from all regions, biggest growth rates in the Far East, Eastern Europe and Russia

In 2007 Kontron recorded significant sales growth in all regions. The biggest gains were made in Europe and the emerging markets (Far East, Russia). While sales in Europe rose from EUR 227 million in 2006 to EUR 273 million in 2007, sales in the emerging markets (Far East, Russia) grew from EUR 118 million in 2006 to EUR 134 million in 2007. On the American market sales stood at EUR 139 million in 2007 compared to EUR 143 million in 2006, after a product line with a sales volume of USD 25 million (Mobile Rugged) was sold off in August 2007.

Kontron recorded the highest growth in fiscal year 2007 in the end markets of telecommunications and energy. This trend is expected to continue in 2008.

Profits – Further rise in profitability in 2007

Since 2005, Kontron's business focus has been on growing its profitability. In 2007 income was up 10% in total. Operating profit (EBIT) however rose even higher by 41% overall, up from EUR 32.9 million (2006) to EUR 46.3 million (2007). All regions contributed positively to EBIT, with the highest profits being generated in Europe at EUR 28.3 million. Significant cost benefits were gained in 2007 following the phased relocation of production to Malaysia. Production costs were steadily reduced, reaching their previous minimum level in Q4 at under 6%.

Net profit rose in 2007 to EUR 32.6 million against EUR 25.7 million the previous year. This represents an increase of 27%, allocating a profit of 60 cents (previous year: 48 cents) per share (undiluted).

The gross margin, i.e. sales less goods input, rose from EUR 175.9 million (2006) to EUR 192.4 million (2007), at 43.1% just slightly down on the previous year (43.4%). Taking into account use dependent depreciation on capitalized development costs of EUR 1.2 million in 2006 compared to EUR 4.7 million in 2007, the margin stood at 44.1%, up on the previous year's 43.7%. Kontron plans to counter a negative margin trend by means of a higher technology quota, as well as relocation and efficiency improvement in the production process (Asia).

Despite the gross margin drop, continued profitable sales expansion, intensive and successful cost control and the one-off effect of the profit from the sale of the "Mobile Rugged Division" saw profitability (EBIT) rise from 8.1% in 2006 to 10.4% in 2007. While sales were up 10%, operating costs increased by only 3.4% from EUR 98.2 million (2006) to EUR 101.5 million (2007). Development expenditure remained constant at EUR 34.9 million (2006 and 2007). Capitalization of development costs amounted to EUR 7.6 million in 2006 and EUR 7.7 million in 2007.

Hohe Nachfrage aus allen Regionen, größte Steigerungsraten in Fernost, Osteuropa und Russland

In 2007 konnte Kontron erneut den Absatz in allen Regionen deutlich steigern. Die deutlichsten Steigerungen wurden dabei in Europa und in den Emerging Markets (Fernost, Russland) erzielt. Während der Absatz in Europa von 227 Mio. EUR in 2006 auf 273 Mio. EUR in 2007 anstieg, wuchs der Absatz in den Emerging Markets (Fernost, Russland) von 118 Mio. EUR in 2006 auf 134 Mio. EUR in 2007. Auf dem amerikanischen Markt wurden in 2007 139 Mio. EUR abgesetzt zu 143 Mio. EUR in 2006, nachdem im August 2007 eine Produktlinie mit einem Umsatzvolumen von \$ 25 Mio. (Mobile Rugged) veräußert wurde.

In den Endmärkten Telekommunikation und Energie verzeichnete Kontron im Geschäftsjahr 2007 das höchste Wachstum. Dies wird sich in 2008 voraussichtlich weiter fortsetzen.

Ertragslage - Weitere Steigerung der Profitabilität in 2007

Seit 2005 setzt Kontron den Fokus seiner Geschäftstätigkeit auf die Steigerung der Profitabilität. In 2007 wurden die Erlöse um insgesamt 10% gesteigert. Das operative Ergebnis (EBIT) konnte aber noch stärker um insgesamt 41% von 32,9 Mio. EUR (2006) auf 46,3 Mio. EUR (2007) gesteigert werden. Alle Regionen haben positive Beiträge zum EBIT geliefert, wobei der höchste Profitbeitrag mit 28,3 Mio. EUR in Europa erzielt wurde. Mit der sukzessiven Verlagerung der Produktion nach Malaysia konnten in 2007 signifikante Kostenvorteile genutzt werden. Die Produktionskosten wurden kontinuierlich gesenkt und erreichten ihr bisheriges Minimum im vierten Quartal mit unter 6%.

Das Nettoergebnis wuchs in 2007 auf 32,6 Mio. EUR nach 25,7 Mio. EUR im Vorjahr. Dies entspricht einer Steigerung von 27% und ergibt ein Ergebnis von 60 Cent (Vorjahr: 48 Cent) je Aktie (unverwässert).

Die Rohmarge, also der Umsatz abzüglich Wareneinsatz, konnte von 175,9 Mio. EUR (2006) auf 192,4 Mio. EUR (2007) gesteigert werden. Damit lag die Marge mit 43,1% knapp unter dem Vorjahr (43,4%). Unter Berücksichtigung der nutzungsbedingten Abschreibungen auf die aktivierten Entwicklungskosten von 1,2 Mio. EUR in 2006 gegenüber 4,7 Mio. EUR in 2007 betrug die Marge 44,1% und lag damit über der Marge des Vorjahres von 43,7%. Kontron wird durch einen höheren Technologieanteil sowie Verlagerung und Effizienzsteigerung im Produktionsprozess (Asien) einer negativen Margenentwicklung entgegenwirken.

Die weitere profitable Umsatzausweitung, die intensive und erfolgreiche Kostenkontrolle und der Einmaleffekt aus dem Ergebnis des Assetverkaufs der „Mobile Rugged Division“ ermöglichten, dass trotz der gesunkenen Rohmarge die Profitabilität (EBIT) von 8,1% in 2006 auf 10,4% in 2007 gesteigert werden konnte. Während die Umsätze um 10% stiegen, wuchsen die operativen Kosten um lediglich 3,4% von 98,2 Mio. EUR (2006) auf 101,5 Mio. EUR (2007). Die Entwicklungsaufwendungen

Financial and asset situation – Good operating cash flow allows share buyback and higher dividend payment

At the end of 2007, the Kontron Group's assets (balance sheet total) totaled EUR 382 million compared to EUR 363 million in 2006. Europe accounted for EUR 159 million of the gross assets, America EUR 79 million and emerging markets EUR 80 million. The quota of short-term assets in the balance sheet total stood at 64% (61% in 2006). Liquidity holdings amounted to EUR 79.8 million (previous year: EUR 64.4 million). On the other hand, liabilities to banks stood at EUR 9.1 million (previous year: EUR 7.0 million); convertible bonds (previous year: EUR 28.9 million) were converted or redeemed in full in 2007. Despite dividend payment, cash in hand was up substantially on the previous year, mainly due to an increase in stock turnover and a sharp rise in profits.

In addition to liquid funds, Kontron has access to unused credit lines and therefore the financial resources to take advantage of future growth opportunities and secure its corporate objectives.

In 2007 Kontron posted an operating cash flow of EUR 28.5 million (previous year: EUR 23.4 million). Disinvestment of the Mobile Rugged product line netted a gross amount before costs of EUR 18.3 million, so that investment activity generated liquid funds of EUR 1.3 million net (previous year: EUR -3.2 million). Fund outflows from financing activity amounted to EUR 11.9 million (previous year: EUR 7.9 million).

On June 27, 2007, the shareholders' meeting approved a dividend of 15 cents per share for fiscal year 2006. Based on the excellent liquidity situation, the Executive Board and Supervisory Board of Kontron AG recommended an increased dividend of 20 cents for 2007. The share buyback program will be continued.

Long-term assets excluding deferred tax amounted to EUR 125 million at December 31, 2007 (previous year: EUR 124 million). Equity capital rose by EUR 36 million in 2007 from EUR 252 million to EUR 288 million. The quota of equity capital in the balance sheet total stood at 75.4% (previous year: 69.4%). Overall Kontron succeeded in consolidating its sound financial and asset situation still further.

Employees – the backbone of success

At the year end the Group employed 2,567 people (previous year: 2,445). It owes a large measure of its success to their commitment and knowhow. In addition to expanded locations in the emerging markets, which now employ around 1,200 people, including 600 in Eastern Europe

blieben mit 34,9 Mio. EUR (2006) im Vergleich zu 34,9 Mio. EUR (2007) unverändert. Die Aktivierung der Entwicklungskosten betrug 7,6 Mio. EUR in 2006 und 7,7 Mio. EUR in 2007.

Finanz- und Vermögenslage - Guter operativer Cash Flow erlaubt Aktienrückkauf und Zahlung einer höheren Dividende

Das Vermögen (Bilanzsumme) der Kontron Gruppe betrug Ende 2007 382 Mio. EUR gegenüber 363 Mio. EUR im Vorjahr. Vom Bruttovermögen entfallen 159 Mio. EUR auf Europa, 79 Mio. EUR auf Amerika und 80 Mio. EUR auf die Emerging Markets. Der Anteil des kurzfristigen Vermögens an der Bilanzsumme lag bei 64% (Vorjahr: 61%). Der Bestand an liquiden Mitteln betrug 79,8 Mio. EUR (Vorjahr: 64,4 Mio. EUR). Dem gegenüber standen 9,1 Mio. EUR an Verbindlichkeiten (Vorjahr: 7,0 Mio. EUR); die Wandelschuldverschreibungen (Vorjahr: 28,9 Mio. EUR) wurden in 2007 komplett gewandelt bzw. zurückgeführt. Der Cash-Bestand ist im Vergleich zum Vorjahr trotz Dividendenzahlung deutlich angestiegen, vorwiegend aus einer Erhöhung des Lagerumschlages sowie aus der deutlichen Steigerung des Gewinnes.

Neben den liquiden Mitteln verfügt Kontron über nicht ausgenutzte Kreditlinien und hat damit einen verfügbaren Finanzmittelbestand, um zukünftige Wachstumschancen zu realisieren und die Unternehmensziele abzusichern.

In 2007 erzielte Kontron einen operativen Cash Flow von 28,5 Mio. EUR (Vorjahr: 23,4 Mio. EUR). Durch die Desinvestition der Mobile Rugged Produktlinie wurden brutto vor Kosten 18,3 Mio. EUR eingenommen, so dass per Saldo aus der Investitionstätigkeit 1,3 Mio. EUR (Vorjahr: -3,2 Mio. EUR) liquide Mittel zuflossen. Die Mittelabflüsse aus der Finanzierungstätigkeit betragen 11,9 Mio. EUR (Vorjahr: 7,9 Mio. EUR).

Am 27. Juni 2007 wurde auf der Hauptversammlung eine Dividende in Höhe von 15 Cent je Aktie für das Geschäftsjahr 2006 beschlossen. Auf Basis der guten Liquidität schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG vor, für das Geschäftsjahr 2007 eine erhöhte Dividende von 20 Cent auszuschütten. Das Aktienrückkaufprogramm soll beibehalten werden.

Das langfristige Vermögen ohne latente Steuern beträgt zum 31. Dezember 2007 125 Mio. EUR (Vorjahr: 124 Mio. EUR). Das Eigenkapital hat sich 2007 um 36 Mio. EUR von 252 Mio. EUR auf 288 Mio. EUR erhöht. Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme beträgt 75,4% (Vorjahr: 69,4%). Insgesamt hat Kontron damit die solide Finanz- und Vermögenslage noch weiter gestärkt.

Mitarbeiter als Rückgrat des Erfolgs

Im Konzern wurden zum Jahresende 2.567 (Vorjahr: 2.445) Mitarbeiter beschäftigt. Ihrem Einsatz und ihrem Wissen verdankt der Konzern einen großen Teil seines Erfolges. Neben dem Ausbau der Standorte in den Emerging Markets mit mittlerweile circa 1.200 Beschäftigten, davon 600

and about 500 in Malaysia, the workforce in Western Europe has also grown to just under 850. At the same time, a total of 890 engineers have helped Kontron reach a leading position in the technology sector. The objective now is to continue recruiting highly qualified employees in order to build a foundation for further success.

Research and Development benefits from more highly qualified staff

Although the total workforce increased only slightly in fiscal year 2007, the Research and Development division grew substantially. Against 849 employees at the end of 2006, 890 highly qualified staff were working in this division at the end of 2007, over one third of the total workforce. As a result, Kontron has the highest number of well-trained engineers in the ECT industry. German engineers cooperate with engineers in Eastern Europe to achieve a low cost mix in the ECT development sector.

In 2007 Research & Development costs remained on a par with the previous year at EUR 34.9 million. Capitalized development costs went from EUR 7.6 million in 2006 to EUR 7.7 million in 2007, on the back of two factors:

- Firstly, Kontron had a large number of new design wins in 2007. These now have to be developed to product readiness before sales can be generated.
- Secondly, the new basic technology for the ATCA telecommunications sector continued to push forward. Over 100 employees are working in this division, which will find wide applications in telecom-datacom infrastructure.

Management changes

In December 2007 Hannes Niederhauser handed over management of the Group to his former deputy Ulrich Gehrman. In recent years Hannes Niederhauser had expanded the Group to a market leadership position. On February 1, 2008 Hannes Niederhauser took a seat on the Supervisory Board and will continue to serve in an advisory capacity, principally on technology issues.

Opportunities and risks

Kontron is broadly positioned within the Group, and as a result is well equipped to handle the risks that accompany high regional and vertical diversification. As risks frequently also provide opportunities and opportunities are normally associated with risks, the management's objective in the context of internal Group risk management is to weigh up risks and opportunities when taking management decisions, especially with regard to anticipated negative financial impacts.

in Osteuropa und in etwa 500 in Malaysia, wurden auch in Westeuropa die Arbeitsplätze auf mittlerweile knapp 850 ausgebaut. Mittlerweile 890 Ingenieure führten Kontron zum Technologieführer. Aufgabe ist es, auch weiterhin hoch qualifizierte Mitarbeiter zu rekrutieren, um die Basis für den weiteren Erfolg zu schaffen.

Forschung und Entwicklung profitiert von mehr hochqualifizierten Mitarbeitern

Obwohl im Geschäftsjahr 2007 der Gesamtpersonalstand nur geringfügig gestiegen ist, wurde der Bereich Forschung und Entwicklung deutlich gestärkt. Gegenüber 849 Mitarbeitern Ende 2006 arbeiteten zum Jahresende 2007 890 hochqualifizierte Mitarbeiter in diesem Bereich – das ist mehr als ein Drittel der Gesamtbelegschaft. Damit besitzt Kontron das größte Potenzial an gut ausgebildeten Ingenieuren in der ECT Industrie. Deutsche Ingenieure kooperieren mit Ingenieuren in Osteuropa und erzielen damit einen kostengünstigen Mix im ECT Entwicklungsbereich. Die Kosten im Bereich Forschung und Entwicklung blieben im Geschäftsjahr 2007 mit 34,9 Mio. EUR auf dem Niveau des Vorjahres. Die Veränderung der aktivierten Entwicklungskosten erfolgte von 7,6 Mio. EUR in 2006 auf 7,7 Mio. EUR in 2007 und ist auf zwei Gründe zurückzuführen:

1. Kontron hat sehr viele neue Design Wins im Jahr 2007 gewonnen. Diese Design Wins müssen nun zur Produktreife entwickelt werden bevor Umsätze erzielt werden können.
2. Die neue Basistechnologie wird für den Telekommunikationsbereich ATCA weiter vorangetrieben. Über 100 Mitarbeiter arbeiten in diesem Bereich, der stark in der Telekom- Datacom Infrastruktur zum Einsatz kommen wird.

Änderung im Management

Im Dezember 2007 übergab Hannes Niederhauser die Führung des Konzerns an seinen bisherigen Stellvertreter Ulrich Gehrman. Hannes Niederhauser hatte in den vergangenen Jahren den Konzern bis zur Marktführerschaft ausgebaut. Zum 1. Februar 2008 übernahm Hannes Niederhauser ein Aufsichtsratsmandat und wird weiterhin, vorwiegend in Technologiefragen, beratend zur Verfügung stehen.

Chancen und Risiken

Kontron ist innerhalb der Gruppe breit aufgestellt und somit gegen Risiken durch eine hohe Diversifizierung regional und vertikal gut gerüstet. Da Risiken oftmals zugleich Chancen beinhalten bzw. Chancen in der Regel mit Risiken verbunden sind, ist es Ziel des Managements, im Rahmen des konzerninternen Risikomanagements Risiken und Chancen beim unternehmerischen Handeln abzuwägen, vor allem im Hinblick auf zu erwartende negative finanzielle Auswirkungen.

Regional risks

The Kontron Group's growing involvement in the emerging markets entails both risks and opportunities alike. The target markets of Russia and China are characterized by political and economic uncertainties (e.g. many markets in China and Russia are subject to state control). Kontron limits the risk in these countries by collaborating with local partners. For example, Kontron AG has a 65% stake in Kontron Russia, while local management owns the remaining shares.

A total of 30% (previous year: 29%) of all Kontron sales were generated in the emerging markets despite the weak US dollar. The Far East and Russia also present a major opportunity however, since their economies are growing much faster than in other countries.

The US mortgage crisis has also seriously depressed the price of the Kontron share over recent months. Despite Kontron's satisfactory business performance, there was no escaping its effects. If the crisis persists, this will also impact adversely on Kontron. However, it may also lead to a rethinking of previous inhouse developments at firms, i.e. when growing cost pressure forces customers to focus on their core business, this can have positive effects for Kontron.

Currency risks

Currencies present another substantial risk. As a global corporation, Kontron generates around 50% of its sales in US dollars or dollar-pegged currencies. To guard against risks, Kontron operates a hedging location, i.e. over 50% of all costs are denominated in US dollars. Remaining risks are protected by monthly rolling hedges (buying and selling short in US dollars). The production transfer to Asia has inflated US dollar related costs.

Procurement risks

Risks can also result from the procurement market. Kontron supplies business clients long term with control systems based on components from the short lived computer world. Kontron guards against this discontinuation risk by means of long term supplier contracts and by storing discontinued parts in close coordination with the customer.

Technology risks

Risks arise following the introduction of new cost intensive technologies and the acceptance of too many design wins. Complex future oriented designs in the ATCA sector for example are costly. The return on investment typically only comes into play two to three years after the design expenditure.

At the same time ATCA technology presents a great opportunity for Kontron. The market for telecom infrastructure based on ATCA technology is set to grow dramatically over the next five years, and Kontron

Regionale Risiken

Risiken und Chancen zugleich bestehen in dem vermehrten Engagement der Kontron Gruppe in den Emerging Markets. So sind die Zielmärkte Russland und China von politischen und wirtschaftlichen Unwägbarkeiten geprägt (z. B. unterliegen in China und Russland viele Märkte der staatlichen Kontrolle). Kontron limitiert das Risiko in diesen Ländern durch die Zusammenarbeit mit lokalen Gesellschaften. So besitzt die Kontron AG 65% der Anteile an Kontron Russland. Das Management vor Ort besitzt jeweils die restlichen Anteile.

30% (Vorjahr: 29%) aller Kontron Umsätze wurden in 2007 trotz Dollarschwäche in den Emerging Markets getätigt. Fernost und Russland sind aber auch als erhebliche Chance zu betrachten. So wächst die Wirtschaft in diesen Ländern deutlich schneller als in anderen Ländern.

Die US-Hypothekenkrise hat in den letzten Monaten auch den Kurs der Kontron-Aktie stark belastet. Trotz der guten Geschäftsentwicklung bei Kontron konnte man sich den Auswirkungen nicht entziehen. Sofern die Krise länger anhält, wird dies auch zu Belastungen bei Kontron führen. Allerdings kann dies auch zum Überdenken von bisherigen Eigenentwicklungen bei Firmen führen, d.h. bei einer Fokussierung der Kunden auf das Kerngeschäft aufgrund zunehmenden Kostendrucks kann dies entsprechend positive Auswirkungen für Kontron mit sich bringen.

Währungsrisiken

Ein weiteres wesentliches Risiko ergibt sich bei den Währungen. Als globales Unternehmen tätigt Kontron ca. 50% seiner Umsätze in Dollar oder dollargekoppelten Währungen. Zur Absicherung betreibt Kontron ein Standort Hedging, d.h. über 50% aller Kosten sind in USD nominiert. Verbleibende Risiken werden durch monatlich rollierende Hedges (Dollar Leerverkäufe- bzw. Käufe) abgesichert. Der Produktionstransfer nach Asien hat die USD bezogenen Kosten erhöht.

Beschaffungsrisiken

Risiken können sich auch vom Beschaffungsmarkt ergeben. Kontron beliefert professionelle Kunden langfristig mit Steuerungen, die auf Komponenten aus der kurzlebigen Computerwelt beruhen. Kontron sichert dieses Abkündigungsrisiko mit langfristigen Lieferantenverträgen und Lagerung von abgekündigten Teilen in enger Abstimmung mit dem Kunden ab.

Technologierisiken

Risiken ergeben sich durch die Einführung neuer kostenintensiver Technologien sowie durch die Annahme zu vieler Entwicklungskundenprojekte (Design Wins). Gerade komplexe zukunftsorientierte Entwicklungen wie z.B. im ATCA-Bereich sind kostspielig. Der Return on Investment erfolgt typischerweise erst zwei bis drei Jahre nach den Entwicklungsausgaben.

Die ATCA-Technologie ist zugleich eine große Chance für Kontron. Der Markt für Telekommunikationsinfrastruktur auf Basis von ATCA-Technologie wird sich

Management's global embedded computer share is estimated at around USD 1.5 billion. Since 2005 Kontron has been making extensive investments in this technology and now has the opportunity to win significant market shares in the years ahead.

Sales risks

The biggest business risk is associated with the acceptance of unprofitable customer projects (design wins). As Kontron has been basing its selection of design wins to a much greater extent on financial considerations since early 2006, the product mix of design wins will fuel greater improvement in the gross margin. All new design wins are consistently examined on the basis of financial parameters such as amortization period, opportunity costs and return on investment, and only go ahead after clearance by the Controlling Department.

Customer risks

Kontron has a diversified client structure numbering over 3,000 customers. The ten largest customers account for 21% of total sales, although no customer contributes more than 5% of total sales. With strong customer loyalty normally lasting for many years, the default risk on receivables is classified as very low.

Risk management system

Kontron has implemented a risk management system which aims to systematically minimize these risks. A total of 30 indicators (e.g. damages claims from customers, patent risks, inefficient use of engineering resources, out of line product costs, rival providers) are regularly monitored by Controlling and predefined measures are implemented if these deviate from nominal ranges (e.g. planned development times). Countermeasures include liability insurance against damages claims, reassessment of the profitability of a project (or a stop) if development costs are too high. Currency dependencies and foreign currency assets are ascertained monthly and if necessary offset through short-term hedging transactions (up to two months). Technology risks are identified on the basis of milestone oriented development plans. Individual projects are monitored at monthly reviews. In the event of discrepancies in costs, technical feasibility or development time, countermeasures are defined by the project manager in conjunction with customers and management.

Other statutory information

51,788,024 shares have been issued each with a nominal value of EUR 1. There is no restriction on voting rights and only one share category.

in den nächsten fünf Jahren extrem vergrößern, wobei der weltweite Embedded Computer Anteil vom Kontron Management auf etwa 1,5 Mrd. US Dollar geschätzt wird. Kontron hat seit 2005 umfangreiche Investitionen in diese Technologie getätigt und hat nun die Chance, in den nächsten Jahren signifikante Marktanteile zu gewinnen.

Absatzrisiken

Das größte Geschäftsrisiko ergibt sich durch die Annahme von nicht profitablen Kundenprojekten (Design Wins). Da seit Beginn 2006 Design Wins bei Kontron wesentlich stärker nach finanziellen Gesichtspunkten ausgewählt werden, wird der Produktmix der Design Wins vermehrt zur Verbesserung der Rohmarge führen. Alle neuen Design Wins werden konsequent auf finanzielle Parameter, z. B. Amortisationsdauer, Opportunitätskosten, Return on Investment untersucht und nur nach Freigabe durch die Controlling Abteilung gestartet.

Kundenrisiken

Kontron hat eine diversifizierte Kundenstruktur mit über 3.000 Kunden. Die zehn größten Kunden repräsentieren 21% des Gesamtumsatzes, wobei kein Kunde mehr als 5% zum Gesamtumsatz beiträgt. Dabei besteht grundsätzlich eine über Jahre hinweg enge Kundenbindung. Dies führt auch dazu, dass das Ausfallrisiko von Forderungen als gering einzustufen ist.

Risikomanagement-System

Kontron hat ein Risikomanagement-System implementiert, um diese Risiken systematisch zu minimieren. Hierzu werden im Controlling insgesamt 30 Kennziffern (z.B. Schadensersatzansprüche von Kunden, Patentrisiken, ineffiziente Verwendung von Engineering Ressourcen, Planabweichungen bei Produktkosten, Konkurrenzanbieter) regelmäßig überwacht – bei Abweichung von Sollbandbreiten (z.B. der geplanten Entwicklungszeiten) werden vordefinierte Gegenmaßnahmen ergriffen. Gegenmaßnahmen sind z.B. Haftpflichtversicherungen gegen Schadensersatzansprüche, erneute Überprüfung der Rentabilität eines Projektes (oder Stopp) bei zu hohen Entwicklungskosten. Währungsabhängigkeiten und Vermögen in Fremdwährungen werden monatlich ermittelt und gegebenenfalls über kurzfristige Sicherungsgeschäfte (bis zu zwei Monaten) kompensiert. Technologierisiken werden durch meilensteinorientierte Entwicklungspläne erkannt. In monatlichen Reviews werden die einzelnen Projekte überwacht. Bei Abweichungen in den Kosten, der technischen Machbarkeit oder der Entwicklungszeit werden durch den Projektleiter unter Einbeziehung der Kunden und des Managements Gegenmaßnahmen definiert.

Weitere gesetzliche Angaben

Es wurden 51.788.024 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR ausgegeben. Für diese Aktien gibt es keine Beschränkung der Stimmrechte und nur

At the time of preparation of the balance sheet, we had voting right notifications on 10% of the Fidelity investment company.

Following a resolution by the 2007 shareholders' meeting, the Executive Board is authorized to buy back up to 10% of the capital stock. No significant indemnity agreements will come into effect under the terms of a change of control clause. Changes to the Executive Board will be made in accordance with Articles 84, 85 of the German Corporation Law, amendments to the Articles of Incorporation in accordance with Articles 133, 179 of the German Corporation Law.

The salaries of management and key employees have a fixed component of around 60% and a performance-related quota of 40%. Key employees may also participate in Kontron's long-term success through stock options.

Important events since the balance sheet date

On February 15, 2008 Kontron acquired 100% of the stock in Thales Computers SA, Toulon, France and took over other assets and employees connected with this business division. The takeover was completed on March 1, 2008. The acquisition of Thales Computers S.A. and the associated business division, plus the acquisition of knowhow, will speed up wider access to the French market. The purchase price is based on the company's equity at February 29, 2008 and will be close to the equity capital. The final purchase price will not be fixed however until the financial statements of Thales Computers S.A. are published at the end of March 2008 and may differ from the deposit payment of EUR 13.3 million already made. Information on the fair values of the acquired identifiable assets, debts and contingent liabilities as well as determination of the goodwill was not available at the time of balance sheet preparation.

At the beginning of March 2008 Kontron AG signed an agreement with Quanta Computer Inc., Taipei, Taiwan, the world's largest Notebook manufacturer, concerning the creation of a joint venture. Quanta Computer Inc. is acquiring a 21% stake in Kontron Asia Inc., Taipei, with closing expected in April 2008. Kontron AG will retain operational leadership and majority voting rights. Both Kontron and Quanta stand to benefit equally from partnership in the new company. Kontron AG's main objective with this joint venture is to achieve cost leadership in the purchase and production of embedded computers, thereby increasing the EBIT margin by up to 2 percentage points over the next three years.

Outlook: Continued rise in profitability plus sustained growth

Growth in the embedded computer market is set to continue both in 2008 and in the medium term. As before, the main driver will be the

eine Aktiengattung. Zum Zeitpunkt der Aufstellung lagen uns Stimmrechtsmitteilungen über 10% von der Investmentgesellschaft Fidelity vor.

Lt. Beschluss der Hauptversammlung 2007 ist der Vorstand berechtigt, bis zu 10% des Stammkapitals rückzukaufen. Es gibt keine wesentlichen Entschädigungsvereinbarungen, die unter den Bedingungen eines Kontrollwechsels in Kraft treten. Änderungen des Vorstands werden nach § 84, 85 AktG, Änderungen der Satzung nach § 133, 179 AktG vorgenommen.

Das Vergütungssystem für das Management und Schlüsselmitarbeiter beinhaltet etwa 60% Fixkomponenten und 40% leistungsbezogene Anteile. Zusätzlich können Schlüsselmitarbeiter über Aktienoptionen am langfristigen Erfolg der Kontron teilhaben.

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Bilanzstichtag

Am 15. Februar 2008 hat Kontron 100% der Anteile an der Thales Computers SA, Toulon, Frankreich, erworben sowie weitere mit diesem Geschäftsbereich in Zusammenhang stehende Vermögenswerte und Mitarbeiter übernommen. Die Übernahme erfolgte zum 1. März 2008. Mit dem Erwerb der Thales Computers S.A. und dem damit verbundenen Geschäftsbereich wird neben dem Erwerb von Knowhow auch der erweiterte Zugang zum französischen Markt vorangetrieben. Der Kaufpreis basiert auf dem Eigenkapital der Gesellschaft zum 29. Februar 2008 und wird nahe dem Eigenkapital liegen. Der finale Kaufpreis wird jedoch erst mit Erstellung des Abschlusses der Thales Computers S.A. Ende März 2008 feststehen und kann von der bislang geleisteten Abschlagszahlung von Mio. EUR 13,3 abweichen. Informationen über die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden sowie die Ermittlung des Firmenwertes liegen zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vor.

Anfang März 2008 vereinbarte die Kontron AG mit der Quanta Computer Inc., Taipeh, Taiwan, dem größten Notebook-Hersteller der Welt, die Gründung eines Joint Venture. Die Quanta Computer Inc. erwirbt eine 21%-Beteiligung an der Kontron Asia Inc., Taipeh. Mit dem Closing wird im April 2008 gerechnet. Die Kontron AG behält die operative Führung sowie die Stimmrechtsmehrheit. Vorteile von der Partnerschaft in dem neuen Unternehmen versprechen sich Kontron wie Quanta gleichermaßen. Für die Kontron AG ist das Hauptziel durch den Joint Venture die Kostenführerschaft im Einkauf und der Produktion bei Embedded Computern zu erreichen, um so die EBIT Marge in den nächsten drei Jahren um bis zu 2 Prozentpunkte zu steigern.

Ausblick: Weitere Steigerung der Profitabilität bei anhaltendem Wachstum

Ein Wachstum des Embedded Computer Marktes wird auch 2008 und mittelfristig vorhanden sein. Haupttreiber wird weiter der Outsourcing-

outsourcing trend which has its roots in the price pressures our customers experience. Our embedded computer solutions serving a wide range of application areas from medicine to telecommunications help our customers to cut their costs. However, the negative economic reports appearing in recent months on the back of the US mortgage crisis, are increasingly being echoed by reports from companies affected. Many commentators also expect this to impact negatively on the German economy, which has been booming in recent months. If this trend continues, it will also impact on Kontron, resulting in lower level planned growth. However, we are looking optimistically to the future and perceive opportunities in competition with proprietary developments over the medium term.

Besides the medium term goal of technology and quality leadership, steady growth continues to be a primary management objective. Kontron regards itself as one of the companies growing most strongly through their own efforts in a consolidation market. Kontron is ideally placed to continue its profitable growth course in this market environment.

A clear indicator of existing growth is the increase in orders from EUR 220 million (December 2006) to EUR 268 million (December 2007).

The new design wins – an indicator of medium term growth over the coming years – also signal a continued positive performance. If the 2006 design wins implied new additional sales of EUR 218 million, expectations have grown still higher with the prospect of EUR 273 million in additional annual sales in 2007.

To increase profitability Kontron has defined a long term 3-point Profit Improvement Program:

1. Improve efficiency by relocating production to Asia, in particular to the new production locations in Malaysia. By 2008 over 50% of total basic production will be carried out there. Production costs for higher volume orders in particular will be cut substantially.
2. Steadily improve design win quality through better controlling. By 2010 three quarters of all design wins will generate two-digit profit margins.
3. Increase the added value of products by consistently tailoring products to the requirements of the vertical automation, defense, telecommunications, gaming and medicine markets. This will improve margins and offset margin pressure.

Trend, basierend auf dem Preisdruck, dem unsere Kunden ausgesetzt sind, sein. Unsere Embedded Computer Lösungen für viele Anwendungsbereiche von Medizin bis Telekom helfen unseren Kunden, ihre Kosten zu reduzieren. Durch die in den letzten Monaten aufkommenden wirtschaftlichen Negativmeldungen, verursacht durch die US-Hypothekenkrise, werden jedoch zunehmend Meldungen von Firmen laut, die dadurch betroffen sind. In verschiedensten Kreisen wird von einem negativen Einfluss auch auf die in den letzten Monaten prosperierende deutsche Wirtschaft ausgegangen. Sofern sich dieser Trend fortsetzt, wird dies auch auf Kontron Auswirkung haben und zu einem geplanten Wachstum auf niedrigerem Niveau führen. Wir sehen jedoch der Zukunft optimistisch entgegen und sehen darin auch mittelfristig Chancen im Wettbewerb mit proprietären Eigenentwicklungen.

Neben dem mittelfristigen Ziel der Technologie- und Qualitätsführerschaft ist somit ein konstantes Wachstum weiterhin primäres Ziel des Managements. Kontron sieht sich in einem Konsolidierungsmarkt als eines der am stärksten aus eigener Kraft wachsenden Unternehmen. Kontron ist bestens aufgestellt, um in diesem Marktumfeld den profitablen Wachstumskurs fortzusetzen.

Ein deutlicher Indikator für das vorhandene Wachstum ist die Steigerung des Auftragsbestandes von 220 Mio. EUR (Dezember 2006) auf 268 Mio. EUR (Dezember 2007).

Auch die neuen Design Wins – ein Indikator für mittelfristiges Wachstum über die nächsten Jahre – lassen eine weiterhin positive Entwicklung erwarten. Ließen die Design Wins, die 2006 gewonnen wurden, neue zusätzliche Umsätze von 218 Mio. EUR erhoffen, so ist der Erwartungshorizont mit der Aussicht auf 273 Mio. EUR zusätzliche Umsätze pro Jahr in 2007 noch höher geworden.

Um die Profitabilität zu steigern hat Kontron ein langfristiges Profit Improvement Programm definiert. Die geplante Profitabilitätssteigerung beruht auf drei Eckpfeilern:

1. Effizienzsteigerung durch die Produktionsverlagerung nach Asien, insbesondere zu den neuen Produktionsstätten in Malaysia. Bis 2008 sollen über 50% der gesamten Basisproduktion dort erfolgen. Gerade bei höhervolumigen Aufträgen können damit die Produktionskosten deutlich reduziert werden.
2. Durch das bessere Controlling soll die Qualität der Design Wins weiter kontinuierlich verbessert werden. Bis 2010 sollen drei Viertel aller Design Wins zweistellige Profitmargen erzielen.
3. Durch die konsequente Ausrichtung der Produkte auf die Anforderungen der vertikalen Märkte Automatisierung, Verteidigung, Telekom, Gaming und Medizin soll die Wertschöpfung der Produkte kontinuierlich erhöht werden. Damit wird die Marge verbessert und der Margendruck kompensiert.

Kontron in figures

Kontron in Zahlen

Regionally, Kontron will continue to invest more heavily in the emerging markets – the already developed regions of China and Russia and other markets such as Japan, Australia and Korea. In 2008, growth in these regions will be again well above average.

Kontron is aiming for healthy and above all organic growth, as well as further improvement in efficiency, added value and profitability, also in an increasingly difficult economic environment. In this context we are open to favorable purchases of other companies. We anticipate a continued rise in profits for the Kontron Group in 2008 and beyond.

Eching, March 11, 2008
Executive Board

Regional wird Kontron weiter verstärkt in den Emerging Markets – den bereits erschlossenen Regionen China und Russland sowie weiteren Märkten wie Japan, Australien und Korea investieren. Auch in 2008 soll das Wachstum in diesen Regionen deutlich überproportional sein.

Kontron strebt ein gesundes, vor allem organisches Wachstum sowie eine weitere Verbesserung der Effizienz, der Wertschöpfung und Profitabilität auch bei einem zunehmend schwierigeren wirtschaftlichen Umfeld an. Günstigen Zukäufen anderer Unternehmen stehen wir in diesem Rahmen offen gegenüber. Wir gehen auch für 2008 und in den Folgejahren von steigenden Erträgen für die Kontron Gruppe aus.

Eching, 11. März 2008
Der Vorstand

		2007	2006
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	446,5	405,0
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	139,6	128,0
Operational & production cost	Operative & Produktionskosten	154,3	146,2
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	55,0	47,3
EBIT	EBIT	46,3	32,9
Net income	Periodenüberschuss	32,6	25,7
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	28,5	23,4
Number of design wins	Anzahl Design Wins	339	257
Design wins (in mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	273,3	217,7

		2007	2006
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand, Bankguthaben & kurzfristige Wertpapiere	79,8	64,4
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	9,2	35,9
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	143,7	138,1
Total assets	Bilanzsumme	381,9	362,8
Equity	Eigenkapital	288,1	251,7
Number of employees	Mitarbeiter	2.567	2.445
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	890	849
Order backlog	Auftragsbestand	267,9	219,6

1. Consolidated statement of income

1. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

	Notes Anhang	01-12/2007 TEUR	01-12/2006 TEUR
Revenues			
Umsatzerlöse	(1)	446.504	404.986
Material			
Materialkosten		-254.079	-229.040
Other production cost			
Sonstige Produktionskosten		-29.313	-34.409
Amortization of capitalized development projects			
Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	(17)	-3.415	-1.195
Order-related development cost			
Auftragsbezogene Entwicklungskosten		-20.084	-12.378
Cost of goods sold			
Herstellungskosten des Umsatzes		-306.891	-277.022
Gross margin			
Bruttoergebnis vom Umsatz		139.613	127.964
Selling and Marketing cost			
Vertriebskosten		-36.393	-36.192
General and administrative cost			
Allgemeine Verwaltungskosten		-30.163	-27.120
Research and development cost			
Forschungs- und Entwicklungskosten		-34.947	-34.897
Subtotal operating costs			
Zwischensumme operative Kosten	(3)	-101.503	-98.209
Other operating income			
Sonstige betriebliche Erträge	(4)	18.676	9.935
Other operating expenses			
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4)	-10.474	-6.840
Operating income before financial income and income taxes			
Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern		46.312	32.850
Finance revenue			
Finanzertrag	(5)	2.372	1.416
Finance expense			
Finanzaufwand	(5)	-1.243	-2.099
Share of profit of associates accounted for using the equity method			
Gewinnanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity Methode bilanziert werden	(5)	1	-33
Income taxes			
Steuern vom Einkommen und Ertrag	(7)	-14.832	-6.473
Net income			
Konzernjahresüberschuss		32.610	25.661
Thereof account for minority shareholders			
davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter		2.487	2.575
Thereof account for shareholders of Kontron AG			
davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG		30.123	23.086
Earnings per share (basic) in EUR			
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	(34)	0,60	0,48
Earnings per share (diluted) in EUR			
Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	(34)	0,60	0,46

2. Consolidated statement of Cash Flows

2. Konzern Cash Flow (IFRS)

	Notes Anhang	01-12/2007 TEUR	01-12/2006 TEUR
Net income		32.610	25.661
Konzernjahresüberschuss			
Depreciation and amortization of fixed assets		10.153	7.986
Abschreibungen auf das Anlagevermögen			
Net gain / loss on disposal of fixed assets		765	-2.157
Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen			
Change in deferred income taxes		2.839	2.413
Änderung der latenten Steuern			
Equity loss (income) from associated companies		-1	33
Verlust aus at-equity (Gewinn) bilanzierten Unternehmen			
Other non cash effective items		-6.306	-1.526
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen			
Change in assets/liabilities:			
Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:			
Accounts receivable		-12.742	-19.623
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			
Inventories		221	-898
Vorräte			
Other receivables		-3.732	-454
Sonstige Forderungen			
Accounts payables and provisions		4.673	11.920
Verbindlichkeiten und Rückstellungen			
Net cash used in/provided by operating activities	(32)	28.480	23.355
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Purchases of property, plant, equipment and intangible assets		-14.159	-12.697
Erwerb von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten			
Purchases of financial assets		-28	-84
Erwerb von Finanzanlagen			
Proceeds from the sale or disposal of property, plant, equipment and intangible assets		11	4.056
Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten			
Acquisitions of subsidiaries		-139	0
Erwerb eines Tochterunternehmens			
Acquisitions of additional equity in subsidiaries		-2.108	-1.400
Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen			
Acquisitions of financial investments in associated companies		-13	-32
Erwerb von Finanzinvestitionen an assoziierten Unternehmen			
Sale of entities		0	-6
Verkauf von Beteiligungen			
Sale of a disposal group	(32)	18.317	0
Verkauf von Vermögensgegenständen und Schulden			
Sale of shares of affiliated companies		0	7.008
Verkauf von Anteilen an verbundenen Unternehmen			
Acquisition of business unit		-564	0
Kauf eines Geschäftsbereichs			
Net cash used in/provided by investing activities	(32)	1.317	-3.155
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit			
Change of current account		-180	-1.140
Veränderung des Kontokorrents			
Repayment of short-term borrowings	(21)	-29.357	-419
Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten			
Proceeds from short-term borrowings		999	0
Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten			
Repayment of long-term debt		-927	-2.177
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten			
Proceeds from long-term debt		2.416	473
Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten			
Dividends paid		-7.591	-4.790
Gezahlte Dividenden			
Proceeds from issuance of common shares		31.417	0
Kapitalerhöhung			
Purchase of treasury stock		-9.287	-1.872
Kauf eigener Aktien			
Sale of treasury stock		576	2.044
Verkauf eigener Aktien			
Net cash used in / provided by financing activities	(32)	-11.934	-7.881
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit			
Effect of exchange rate changes on cash		-2.487	-1.130
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel			
Net change in cash or cash equivalents		15.376	11.189
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes			
Cash or cash equivalents at beginning of period		64.445	53.256
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode			
Cash or cash equivalents at end of period	(9)	79.821	64.445
Finanzmittelbestand am Ende der Periode			

3. Consolidated balance sheet - Assets

3. Konzern Bilanz (IFRS) - Aktiva

ASSETS AKTIVA	Notes Anhang	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	(9)	79.821	64.445
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens		15	31
Inventories Vorräte	(10)	64.146	65.650
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(11)	79.568	72.454
Advanced payments Geleistete Anzahlungen auf Vorräte		4.675	6.778
Receivables from construction contracts Forderungen aus Fertigungsaufträgen	(12)	538	0
Other current receivables Übrige kurzfristige Forderungen	(13)	13.013	10.805
Total current assets Summe kurzfristige Vermögenswerte		241.776	220.163
Investments Finanzanlagen		377	362
Investments accounted for using the equity method Finanzanlagen nach der Equity Methode bilanziert	(15)	0	35
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	(16)	21.958	21.202
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	(17)	19.213	16.915
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	(17)	81.740	84.828
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen		1.464	366
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)+(14)	15.382	18.918
Total non-current assets Summe langfristige Vermögenswerte		140.134	142.626
Total assets Aktiva		381.910	362.789

Consolidated balance sheet - Liabilities and Equity

Konzern Bilanz (IFRS) - Passiva

LIABILITIES AND EQUITY PASSIVA	Notes Anhang	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(18)	50.033	43.611
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(21)	2.875	2.005
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	(21)	80	28.932
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit		357	490
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	(22)	3.523	2.840
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		47	1.220
Income tax payable Steuerschulden		5.557	4.921
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(19)	15.315	13.038
Total current liabilities Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		77.788	97.057
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	(21)	6.203	4.967
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	(22)	405	226
Pensions Pensionsrückstellungen	(22)	135	170
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		30	39
Finance lease long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit		417	501
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(19)	1.266	943
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)+(20)	7.531	7.162
Total non-current liabilities Summe langfristige Verbindlichkeiten		15.988	14.008
Common stock Gezeichnetes Kapital	(24-26)	51.788	48.954
Additional paid-in capital Kapitalrücklage		207.616	190.122
Retained earnings Bilanzgewinn/-verlust		51.879	29.347
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals		-31.480	-22.976
Treasury stock Eigene Aktien	(27)	-3.227	-4.245
Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital		276.576	241.202
Minority interest Minderheitsanteile	(28)	11.559	10.522
Total equity Summe Eigenkapital		288.135	251.724
Total liabilities and equity Passiva		381.910	362.789

4. Shareholders` Equity

4. Eigenkapitalentwicklung (IFRS)

	Notes Anhang	Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital		
		Common stock Gezeichnetes Kapital TEUR	Additional paid-in capital Kapitalrücklage TEUR	Retained earnings Bilanzgewinn / -verlust TEUR
January 01, 2006		48.954	197.960	3.788
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				
Net income Periodenergebnis				23.086
Total net income Gesamtes Periodenergebnis				23.086
Purchase / Sale in treasury stock Kauf / Verkauf eigener Aktien	(27)			
Allocation to retained earnings Einstellung in die Gewinnrücklage			-7.263	7.263
Dividend payment Dividendenzahlung				-4.790
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen				
Sale of minority interests Veräußerung von Minderheitsanteilen				
Exercise of options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen			-1.389	
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(33.2)		814	
December 31, 2006		48.954	190.122	29.347
January 01, 2007		48.954	190.122	29.347
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				
Net income Periodenergebnis				30.123
Total net income Gesamtes Periodenergebnis				30.123
Capital increase of conditional capital Kapitalerhöhung aus Bedingtem Kapital	(25)	3.834	27.583	
Dividend payment Dividendenzahlung				-7.591
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(27)			
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien	(24)	-1.000	-8.729	
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen				
Sale of minority interests Veräußerung von Minderheitsanteilen				
Exercise of options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(33.2)		-2.542	
Stock based compensation Aktienbasierende Vergütungen	(33.2)		1.182	
December 31, 2007		51.788	207.616	51.879

Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital				
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals TEUR	Treasury stock Eigene Anteile TEUR		Minority interest Minderheitsanteile TEUR	Total equity Summe Eigenkapital TEUR
-15.054	-5.806	229.842	5.255	235.097
-7.922		-7.922	407	-7.515
-7.922		-7.922	407	-7.515
		23.086	2.575	25.661
-7.922		15.164	2.982	18.146
	-1.872	-1.872		-1.872
		0		0
		-4.790		-4.790
		0	-239	-239
		0	2.524	2.524
	3.433	2.044		2.044
		814		814
-22.976	-4.245	241.202	10.522	251.724
-22.976	-4.245	241.202	10.522	251.724
-8.504		-8.504	-1.442	-9.946
-8.504		-8.504	-1.442	-9.946
		30.123	2.487	32.610
-8.504		21.619	1.045	22.664
		31.417		31.417
		-7.591		-7.591
	-9.287	-9.287		-9.287
	9.729	0		0
		0	-1.501	-1.501
		0	1.493	1.493
	576	-1.966		-1.966
		1.182		1.182
-31.480	-3.227	276.576	11.559	288.135

5. Consolidated statement of Assets 2007

5. Anlagespiegel 2007 (IFRS)

	Acquisition and Manufacturing Cost/Anschaffungs- und Herstellungskosten					
	Balance at 01.01.2007	Currency changes	Reclassi- fication	Additions (*)	Disposals (**)	Balance at 31.12.2007
	Vortrag 01.01.2007 TEUR	Währungs- änderungen TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge (*) TEUR	Abgänge (**) TEUR	Stand 31.12.2007 TEUR
I. Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte						
1. Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	18.538	-973	-684	2.494	2.529	16.846
2. Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	14.224	-490	684	7.662	2.575	19.505
3. Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	141.120	-418	0	947	3.627	138.022
	173.882	-1.881	0	11.103	8.731	174.373
II. Tangible assets Sachanlagen						
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	21.274	-356	87	162	1.262	19.905
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	11.040	-547	-148	4.030	2.046	12.329
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	12.610	-542	68	1.470	1.332	12.274
4. Leasing assets Leasinggegenstände	3.115	4	-7	344	152	3.304
	48.039	-1.441	0	6.006	4.792	47.812
	221.921	-3.322	0	17.109	13.523	222.185

*) Including additions due to the Asset Deal PLG, Augsburg (Other intangible assets: TEUR 1.600 and technical equipment: TEUR 404).

Inklusive Zugänge aus dem Kauf von Vermögenswerten der PLG, Augsburg (Immaterielle Vermögenswerte: TEUR 1.600 und Technische Anlagen und Maschinen: TEUR 404).

***) Including disposals of the sale of the product line "Mobile Rugged".

Inklusive Abgänge aus dem Verkauf der Produktlinie "Mobile Rugged".

	Depreciation/Abschreibungen						Book value/Buchwerte		
	Balance at 01.01.2007	Currency- changes	Reclassi- fication	Additions	Additions unscheduled (IAS 36)	Disposals (**)	Balance at 31.12.2007	Balance at 31.12.2006	Balance at 31.12.2007
	Vortrag 01.01.2007 TEUR	Währungs- änderungen TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge TEUR	Ausserplan- mäßige Abschrei- bungen (IAS 36) TEUR	Abgänge (**) TEUR	Stand 31.12.2007 TEUR	Stand 31.12.2006 TEUR	Stand 31.12.2007 TEUR
	14.617	-779	-507	2.202	0	2.425	13.108	3.921	3.738
	1.230	-71	507	3.083	332	1.051	4.030	12.994	15.475
	56.292	-10	0	0	0	0	56.282	84.828	81.740
	72.139	-860	0	5.285	332	3.476	73.420	101.743	100.953
	7.711	-149	77	905	0	1.261	7.283	13.563	12.622
	8.265	-472	-133	1.534	0	1.912	7.282	2.775	5.047
	8.686	-380	62	1.647	0	1.283	8.732	3.924	3.542
	2.175	4	-6	450	0	66	2.557	940	747
	26.837	-997	0	4.536	0	4.522	25.854	21.202	21.958
	98.976	-1.857	0	9.821	332	7.998	99.274	122.945	122.911

6. Consolidated statement of Assets 2006

6. Anlagespiegel 2006 (IFRS)

	Acquisition and Manufacturing Cost/Anschaffungs- und Herstellungskosten						
	Balance at 01.01.2006	Currency changes	Change in consolidated companies	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2006
	Vortrag 01.01.2006	Währungs- änderungen	Veränderung des Konzolidierungs- kreises	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2006
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
I. Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte							
1. Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	22.711	-1.008	-4	79	1.304	4.544	18.538
2. Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	6.498	-127	0	-79	7.932	0	14.224
3. Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	142.208	-1.060	0	0	1.316	1.344	141.120
	171.417	-2.195	-4	0	10.552	5.888	173.882
II. Tangible assets Sachanlagen							
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	23.610	-461	0	0	247	2.122	21.274
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	14.061	-834	-5	58	1.138	3.378	11.040
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	15.354	-936	-37	-58	1.437	3.150	12.610
4. Leasing assets Leasinggegenstände	2.918	5	0	0	513	321	3.115
	55.943	-2.226	-42	0	3.335	8.971	48.039
	227.360	-4.421	-46	0	13.887	14.859	221.921

	Depreciation/Abschreibungen						Book value/Buchwerte	
	Balance at 01.01.2006	Currency- changes	Change in consolidated companies	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2006	Balance at 31.12.2005
	Vortrag 01.01.2006	Währungs- änderungen	Veränderung des Konzolidierungs- kreises	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2006	Stand 31.12.2005
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	16.469	-821	-4	168	2.396	3.591	14.617	6.242
	196	2	0	-168	1.200	0	1.230	6.302
	56.289	3	0	0	0	0	56.292	85.919
	72.954	-816	-4	0	3.596	3.591	72.139	98.463
	7.527	-150	0	0	1.093	759	7.711	16.083
	10.804	-546	-3	-44	1.090	3.036	8.265	3.257
	11.070	-487	-29	44	1.462	3.374	8.686	4.284
	1.673	1	0	0	745	244	2.175	1.245
	31.074	-1.182	-32	0	4.390	7.413	26.837	24.869
	104.028	-1.998	-36	0	7.986	11.004	98.976	123.332
								122.945

III. Notes to Consolidated Financial Statements of Kontron AG as of December 31, 2007

III. Konzernanhang der Kontron AG zum 31. Dezember 2007

Pursuant to § 315a Paragraph 1 of the German Commercial Code (HGB) including International Financial Reporting Standards
Gemäß § 315a Abs. 1 HGB einschließlich International Financial Reporting Standards (IFRS)

General information

Kontron AG's legal form is that of a public limited company. Its head office is located at Oskar-von-Miller Strasse 1, Eching, Germany, and it is entered in the commercial register in Munich under HRB 143901.

The Group's business comprises the development and manufacture of high-quality embedded computers for use in medical equipment, telecommunications devices, and industrial control systems.

Accounting

Kontron AG has prepared its consolidated financial statements for the 2007 financial year in accordance with international accounting rules, the International Financial Reporting Standards (IFRS), applied as required by the European Union, and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). All of the declarations of the International Accounting Standards Board (IASB) whose application is mandatory from January 1, 2007 were taken into account. Significant effects of new or amended standards are described below in the section "Impact of new or revised accounting standards". The consolidated financial statements render a true and fair view of the net assets, financial position, results of operations, and cash flows of the Group for the business year in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The consolidated financial statements were prepared in euros. To the extent that nothing contrary is stated, all amounts are reported in thousands of euros (TEUR).

The income statement has been prepared according to the cost of production method, as usually applied on an international basis.

The preparation of the consolidated financial statements in consideration of the declarations made by the IASB means that for a number of items, assumptions have to be made that affect recognition in the Group's balance sheet and/or income statement, as well as the disclosure of contingent assets and liabilities.

According to § 315a of the German Commercial Code (HGB), Kontron AG is obligated to prepare its consolidated financial statements in accordance with the regulations of the International Accounting Standards Board (IASB).

Impact of new or revised accounting standards

The consolidated financial statements to the 2007 year correspond to the following new or revised International Financial Reporting Standards: IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*, IAS 1 *Presentation of Financial Statements - Capital Disclosures*, IFRIC 7 *Applying the Restatement Approach under IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies*, IFRIC 8 *Scope of IFRS 2*, IFRIC 9 *Reassessment of Embedded*

Allgemeine Angaben

Die Kontron AG besteht in der Rechtsform der Aktiengesellschaft. Sie hat ihren Sitz in Eching, Oskar-von-Miller Str. 1, Deutschland, und ist im Handelsregister in München unter HRB 143901 eingetragen.

Gegenstand der Unternehmen des Kontron Konzerns ist die Entwicklung und Herstellung von hochwertigen Embedded Computers für den Einsatz in medizinischen Geräten, in Telekommunikationseinrichtungen und industriellen Steuerungssystemen.

Rechnungslegung

Die Kontron AG hat ihren Konzernabschluss für das Jahr 2007 nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt. Alle ab 01. Januar 2007 verpflichtend anzuwendenden Verlautbarungen des International Accounting Standards Board (IASB) wurden berücksichtigt. Bedeutsame Auswirkungen neuer oder geänderter Standards werden unter „Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards“ beschrieben.

Der Abschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Kontron Konzerns entsprechend den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Der Konzernabschluss wurde in EURO aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) angegeben.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem international gebräuchlichen Umsatzkostenverfahren erstellt worden.

Die Erstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der Verlautbarungen des IASB erfordert bei einigen Positionen, dass Annahmen getroffen werden, die sich auf den Ansatz in der Bilanz, beziehungsweise in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns, sowie auf die Angabe von Eventualvermögen und -verbindlichkeiten auswirken.

Die Kontron AG ist nach § 315a HGB verpflichtet, ihren Konzernabschluss nach den Vorschriften des International Accounting Standards Boards (IASB) zu erstellen.

Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards

Der Konzernabschluss für das Jahr 2007 entspricht den folgenden neuen oder überarbeiteten International Financial Reporting Standards: IFRS 7 *Finanzinstrumente (Angaben)*, IAS 1 *Angaben zum Kapital*, IFRIC 7 *Anwendung des Anpassungsansatzes unter IAS 29 - Rechnungslegung in Hochinflationen*, IFRIC 8 *Anwendungsbereich von IFRS 2*, IFRIC 9 *Neubeurteilung eingebetteter Derivate*, IFRIC 10 *Zwischenberichterstattung und*

Derivatives, and IFRIC 10 *Interim Financial Reporting and Impairment*. Both changes to accounting principles and to the notes to the financial statements arise from the first-time application of these revised accounting standards.

IFRS 7 » Financial Instruments: Disclosures «

IFRS 7 requires disclosures that allow the reader of the financial statements to assess the significance of financial instruments for the Group's financial position and its profitability, and to appraise the type and extent of risks arising from these financial instruments. The resultant, new disclosures apply to the entire set of financial statements. Kontron is applying this standard in 2007 for the first time.

IAS 1 » Presentation of Financial Statements - Capital Disclosures «

This amendment to IAS 1 concerns the disclosure of information that allows an assessment to be made of the objectives, policies, and processes for managing capital. These new disclosures are presented in Note 35.

IFRIC 7 » Applying the Restatement Approach under IAS 29 - Financial Reporting in Hyperinflationary Economies «

Since Kontron is not currently active in a hyperinflationary country, no effects result from this interpretation.

IFRIC 8 » Scope of IFRS 2 «

This interpretation clarifies that IFRS 2 *Share-based Payment* relates to transactions where the company cannot reliably assess the goods or services received. IFRIC 8 should be applied to share-based payment for transactions where the service rendered by the counterparty appears to be worth less than the fair value of the equity instrument that has been granted. Kontron has entered into no such transactions.

IFRIC 9 » Reassessment of Embedded Derivatives «

IFRIC 9 concludes that an entity must assess whether a contract contains an embedded derivative financial instrument on the date on which an entity first becomes a party to the contract. There were no such contracts in 2007.

IFRIC 10 » Interim Financial Reporting and Impairment «

This interpretation determines that the particular regulations of IAS 36 and IAS 39 have precedence over the general prescriptions of IAS 34. Accordingly, an entity must not reverse an impairment loss recognized in a previous interim period in respect of goodwill, or an investment in either an equity instrument or a financial asset. The Kontron Group reported no impairments during the year.

Wertminderung. Aus der erstmaligen Anwendung resultieren sowohl Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden als auch der Anhangsangaben.

IFRS 7 » Finanzinstrumente: Angaben «

IFRS 7 verlangt Angaben, die es dem Abschlussadressaten ermöglichen, die Bedeutung der Finanzinstrumente für die Finanzlage und die Ertragskraft des Konzerns und die Art und das Ausmaß der aus diesen Finanzinstrumenten resultierenden Risiken zu beurteilen. Die hieraus resultierenden neuen Angaben betreffen den gesamten Abschluss. Kontron wendet diesen Standard erstmalig im Geschäftsjahr 2007 an.

IAS 1 » Darstellung des Abschlusses – Angaben zum Kapital «

Diese Änderung zu IAS 1 schreibt die Offenlegung von Informationen vor, die es ermöglichen, die Ziele, Methoden und Verfahren für das Kapitalmanagement einzuschätzen. Diese neuen Angaben werden in der Anhangsangabe Nummer 35 dargestellt.

IFRIC 7 » Anwendung des Anpassungsansatzes unter IAS 29 – Rechnungslegung in Hochinflationen «

Da Kontron derzeit in keinem Hochinflationenland tätig ist, ergeben sich hieraus keine Auswirkungen.

IFRIC 8 » Anwendungsbereich von IFRS 2 «

Die Interpretation stellt klar, dass sich IFRS 2 *Aktienbasierte Vergütung* auf Transaktionen bezieht, bei denen das Unternehmen die erhaltenen Dienste oder Waren nicht eindeutig bestimmen kann. IFRIC 8 ist auf aktienbasierte Vergütungen für Transaktionen anzuwenden, bei denen die erhaltene Gegenleistung weniger Wert zu sein scheint als der beizulegende Zeitwert des gewährten Eigenkapitalinstrumentes. Für Kontron liegen keine derartigen Transaktionen vor.

IFRIC 9 » Neubeurteilung eingebetteter Derivate «

Gemäß IFRIC 9 hat ein Unternehmen zu prüfen, ob ein Vertrag an dem Datum, an dem das Unternehmen erstmals Vertragspartei wird, ein eingebettetes derivatives Finanzinstrument enthält. Im Geschäftsjahr 2007 liegt kein entsprechender Vertrag vor.

IFRIC 10 » Zwischenberichterstattung und Wertminderung «

Die Interpretation legt fest, dass die besonderen Vorschriften von IAS 36 und IAS 39 Vorrang vor den allgemeinen Vorschriften von IAS 34 haben. Demnach können Wertminderungen, die in einer Zwischenberichtsperiode für Geschäfts- oder Firmenwerte, oder Beteiligungen erfasst werden, in nachfolgenden Zwischenberichtsperioden nicht rückgängig gemacht werden. Im Kontron Konzern wurden während des Jahres keine Wertminderungen erfasst.

The following standards will be applied only in forthcoming financial years:

IFRS 8 » Operating Segments «

IFRS 8 requires the disclosure of information about a company's operating segments, and replaces the requirement to determine primary and secondary segmental reporting formats for a company. IFRS 8 follows the so-called management approach whereby segmental reporting is based solely on financial information used by the company's decision-makers for internal management purposes. Kontron will apply this standard from January 1, 2008. Segmental reporting is being revised according to the management approach.

IFRIC 11 / IFRS 2 » Group and Treasury Share Transactions «

This interpretation states that all agreements granting employees subscription rights to equity capital instruments in the company should be entered in the balance sheet as share-based payment. It also regulates the accounting treatment of share-based payment at subsidiaries. IFRIC 11 will be applied at Kontron AG from January 1, 2008. No material effects are anticipated.

IAS 1 » Presentation of Financial Statements «

The revised IAS 1 contains key amendments relating to the presentation and reporting of financial information in financial statements. In particular, the revisions include the introduction of an overall account, which comprises both earnings generated during a period and unrealized gains and losses that had previously been reported in equity. This overall account replaces the income statement in its previous form. In addition, besides the balance sheet as of the reporting date, and the balance sheet as of the previous reporting date, a balance sheet must also be prepared for the start of the comparable period if the company has applied accounting methods retrospectively, corrected an error, or reclassified an item in the financial statements. Kontron will apply this standard from January 1, 2009, the presentation of the financial statements will be revised accordingly.

IFRS 2 » Share-based Payment «

The amendment of IFRS 2 was published in January 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2009. The amendment relates, firstly, to the clarification that the vesting conditions refer only to service and performance conditions. Secondly, the rules regarding the accounting treatment of the early cancellation of share-based payment plans are extended to include

Die folgenden Standards werden im Kontron Konzern erst für spätere Geschäftsjahre angewendet:

IFRS 8 » Geschäftssegmente «

IFRS 8 verlangt die Angabe von Informationen über die Geschäftssegmente eines Unternehmens und ersetzt die Verpflichtung, primäre und sekundäre Segmentsberichtsformate für ein Unternehmen zu bestimmen. IFRS 8 folgt dem so genannten Management-Ansatz, wonach sich die Segmentberichterstattung allein nach Finanzinformationen richtet, die von den Entscheidungsträgern des Unternehmens zur internen Steuerung des Unternehmens verwendet werden. Der Standard wird bei Kontron ab 01. Januar 2008 angewendet. Die Segmentberichterstattung wird gemäß dem Management-Ansatz überarbeitet.

IFRIC 11 / IFRS 2 » Geschäfte mit eigenen Aktien und Aktien von Konzernunternehmen «

Diese Interpretation schreibt vor, dass sämtliche Vereinbarungen, die einem Arbeitnehmer Bezugsrechte an Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens gewähren, vom Unternehmen als Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente zu bilanzieren sind. Des Weiteren wird die Bilanzierung von anteilsbasierten Vergütungen bei Tochtergesellschaften geregelt.

IFRIC 11 wird bei der Kontron AG ab 01. Januar 2008 angewendet. Es werden keine wesentlichen Auswirkungen erwartet.

IAS 1 » Darstellung des Abschlusses «

Der überarbeitete Standard IAS 1 beinhaltet wesentliche Änderungen in Darstellung und Ausweis von Finanzinformationen im Abschluss. Die Neuerungen beinhalten insbesondere die Einführung einer Gesamtrechnung, die sowohl das in einer Periode erwirtschaftete Ergebnis als auch die noch nicht realisierten Gewinne und Verluste, die bislang innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen wurden, umfasst und die Gewinn- und Verlustrechnung in ihrer bisherigen Form ersetzt. Darüber hinaus muss nunmehr neben der Bilanz zu Beginn zum Bilanzstichtag und der Bilanz zum vorangegangenen Stichtag zusätzlich eine Bilanz zu Beginn der Vergleichsperiode aufgestellt werden, sofern das Unternehmen rückwirkend Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden anwendet, einen Fehler korrigiert oder einen Abschlussposten umgliedert. Kontron wendet diesen Standard ab 01. Januar 2009 an, die Darstellung des Abschlusses wird entsprechend überarbeitet werden.

IFRS 2 » Aktienbasierte Vergütung «

Die Änderung des IFRS 2 wurde im Januar 2008 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Die Änderung betrifft zum einen die Klarstellung, dass der Begriff der Ausübungsbedingungen ausschließlich die Dienst- und die Leistungsbedingungen beinhaltet. Zum anderen werden die Regelungen zur Bilanzierung einer vorzeitigen Beendigung von

cases where employees themselves cancel. Transitional rulings allow for retrospective application of the new standard. Kontron will apply this standard from January 1, 2009. Significant changes are not expected since, as a rule, employees do not terminate the share-based payment plans early.

IFRS 3 » Business Combinations «

The main amendments particularly relate to the introduction of an option to measure minority interests either at proportionate identifiable net assets or using the so-called *full goodwill method*, whereby all of the acquired company's goodwill attributable to minority interests is reported. Other key amendments include recognition through the income statement of any changes in the value of investments when control is first achieved (business combination achieved in stages), the mandatory recognition at the time of acquisition of considerations contingent on future events, and the recognition of transaction costs through the income statement. Kontron AG will apply IFRS 3 prospectively for the first time for the 2010 financial year. Corresponding effects are anticipated for Kontron.

IAS 23 » Borrowing Costs «

This standard requires that borrowing costs that can be allocated to a qualifying asset should be capitalized. A qualifying asset is defined as an asset for which a significant period of time is required in order to make it ready for its intended use or sale. The standard is mandatory for the 2009 financial year for the first time. However, no significant changes are expected to result for Kontron from its application, since there is no debt of this type.

IAS 27 » Consolidated and Separate Financial Statements «

The amendments relate to the accounting treatment of minority interests, which in future participate fully in the group's losses, and of transactions that result in the loss of control at a subsidiary, and whose effect should be booked through the income statement. By contrast, the effects of share disposals that do not result in a loss of control should be booked directly to equity with no impact on income. Kontron will apply this standard from January 2009. The company is expected to be correspondingly affected.

Amendment of IAS 32 » Financial Instruments: Presentation «

The amendment concerns the classification of redeemable shareholder deposits as a liability or as equity. As a rule, these shareholder deposits should be classified as equity to the extent that settlement is agreed to

anteilsbasierten Vergütungsplänen auch auf Fälle einer Beendigung durch die Mitarbeiter ausgeweitet. Die Übergangsbestimmungen sehen eine retrospektive Anwendung der Neuregelung vor. Kontron wendet diesen Standard ab 01. Januar 2009 an, wesentliche Änderungen werden nicht erwartet, da die anteilsbasierten Vergütungspläne in der Regel nicht vorzeitig durch Mitarbeiter beendet werden.

IFRS 3 » Unternehmenszusammenschlüsse «

Die wesentlichen Änderungen betreffen insbesondere die Einführung eines Wahlrechts bei der Bewertung von Minderheitsanteilen zwischen der Erfassung mit dem anteiligen identifizierbaren Nettovermögen und der so genannten *Full-Goodwill-Methode*, wonach der gesamte, auch auf Minderheitsgesellschafter entfallende Teil des Geschäfts- oder Firmenwertes des erworbenen Unternehmens zu erfassen ist. Weiterhin sind die erfolgswirksame Neubewertung bereits bestehender Beteiligungsanteile bei erstmaliger Erlangung der Beherrschung (sukzessiver Unternehmenserwerb), die zwingende Berücksichtigung einer Gegenleistung, die an das Eintreten künftiger Ereignisse geknüpft ist, zum Erwerbszeitpunkt sowie die ergebniswirksame Behandlung von Transaktionskosten hervorzuheben. IFRS 3 wird bei der Kontron AG voraussichtlich erstmals für das Geschäftsjahr 2010 angewendet, für Kontron werden entsprechende Auswirkungen erwartet.

IAS 23 » Fremdkapitalkosten «

Der Standard fordert eine Aktivierung von Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugerechnet werden können. Als qualifizierter Vermögenswert wird ein Vermögenswert definiert, für den ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen oder verkaufsfähigen Zustand zu versetzen. Der Standard ist erstmals für das Geschäftsjahr 2009 anzuwenden, jedoch werden für die Kontron keine wesentlichen Änderungen erwartet, da keine entsprechende Verschuldung vorliegt.

IAS 27 » Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS «

Die Änderungen betreffen die Bilanzierung von Minderheitsanteilen, die künftig in voller Höhe an den Verlusten des Konzerns beteiligt werden, und von Transaktionen, die zum Beherrschungsverlust bei einem Tochterunternehmen führen und deren Auswirkungen erfolgswirksam zu behandeln sind. Auswirkungen von Anteilsveräußerungen, die nicht zum Verlust der Beherrschung führen, sind demgegenüber erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Kontron wendet diesen Standard ab 01. Januar 2009 an, es werden entsprechende Auswirkungen erwartet.

Änderung von IAS 32 » Finanzinstrumente: Darstellung des Abschlusses «

Die Änderung betrifft die Klassifizierung von kündbaren Gesellschaftereinlagen als Eigen- oder als Fremdkapital. Künftig sollen diese Gesellschaftereinlagen in der Regel als Eigenkapital klassifiziert werden,

be at fair value, and the deposits rendered represent the most subordinate claim on the company's net assets. Kontron will apply this standard from January 1, 2009. There are currently no shareholder deposits within the Kontron Group.

IFRIC 12 » Service Concession Arrangements «

IFRIC 12 was published in November 2006, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2008. The interpretation relates to the accounting treatment of obligations and rights acquired in the financial statements of an operator of a service concession. The companies included in the consolidated financial statements are not concession operators in the meaning of IFRIC 12. This interpretation will consequently have no effect on the Group.

IFRIC 13 » Customer Loyalty Programs «

IFRIC 13 was published in June 2007, and should be applied for the first time for financial years starting on or after July 1, 2008. IFRIC 13 requires companies to estimate the value of loyalty award credits to the customer, and to defer this amount of revenue as a liability. For this reason, a portion of the fair value of the consideration received is allocated to the loyalty award credits that have been granted, and is entered on the liabilities side of the balance sheet in the accruals and deferred income item. Since the Group currently has no customer loyalty programs, no effects are anticipated from this interpretation for the consolidated financial statements.

IFRIC 14 / IAS 19 » The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction «

IFRIC 14 was published in July 2007, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2008. This interpretation provides guidelines to determine the limit of a surplus from a defined benefit plan that can be capitalized as per IAS 19 *Employee Benefits*. Since all the Group's defined benefit pension plans are currently in deficit, no effects on the Group's asset, financing, and earnings positions are anticipated from this interpretation.

sofern eine Abfindung zum beizulegenden Zeitwert vereinbart wird und die geleisteten Einlagen den nachrangigsten Anspruch auf das Nettovermögen des Unternehmens darstellen. Der Standard wird für Kontron ab 01. Januar 2009 angewendet, derzeit liegen keine Gesellschaftereinlagen im Kontron Konzern vor.

IFRIC 12 » Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen «

Die IFRIC Interpretation 12 wurde im November 2006 veröffentlicht und ist erstmals für die Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2008 beginnen. Die Interpretation regelt die bilanzielle Behandlung von im Rahmen von Dienstleistungskonzessionen übernommenen Verpflichtungen und erhaltenen Rechten im Abschluss des Konzessionsnehmers. Die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind keine Konzessionsnehmer im Sinne von IFRIC 12. Diese Interpretation wird daher keine Auswirkung auf den Konzern haben.

IFRIC 13 » Kundenbonusprogramme «

Die IFRIC Interpretation 13 wurde im Juni 2007 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Juli 2008 beginnen. Gemäß dieser Interpretationen sind den Kunden gewährte Vorteile (Prämien) als eigener Umsatz separat von der Transaktion zu bilanzieren, im Rahmen derer sie gewährt wurden. Daher wird ein Teil des beizulegenden Zeitwerts der erhaltenen Gegenleistung den gewährten Vorteilen (Prämien) zugeordnet und passivisch abgegrenzt. Da der Konzern derzeit keine Kundenbonusprogramme aufgelegt hat, werden aus dieser Interpretation keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

IFRIC 14 / IAS 19 » Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung «

Die IFRIC Interpretation 14 wurde im Juli 2007 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2008 beginnen. Diese Interpretation gibt Leitlinien zur Bestimmung des Höchstbetrags des Überschusses aus einem leistungsorientierten Plan, der nach IAS 19 *Leistungen an Arbeitnehmer* als Vermögenswert aktiviert werden darf. Da alle leistungsorientierten Pensionspläne des Konzerns derzeit defizitär sind, werden aus dieser Interpretation keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns erwartet.

Scope of consolidation

The scope of consolidation changed as follows in the 2007 financial year:

Kontron AG and fully consolidated companies	
01.01.2007	25
Included for the first time in 2007	3
Excluded as a result of liquidation in 2007	2
31.12.2007	26
Companies valued at-equity	
01.01.2007	2
Additions	0
Disposals	2
31.12.2007	0

All German and foreign subsidiaries where Kontron AG directly or indirectly obtains control have been included in the consolidated financial statements in accordance with the principles of full consolidation. Inclusion in the consolidated entity begins when such control arises, and concludes when control no longer exists. The shareholdings in these subsidiaries that are attributable to third parties are reported separately under equity as minority interests.

The following subsidiaries have been included in the consolidated financial statements in addition to Kontron AG as of December 31, 2007, in accordance with the provisions of full consolidation:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
Western Europe / Westeuropa	
Kontron Embedded Computers GmbH, Eching / Deutschland	100%
Kontron UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100%
Kontron ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100%
Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren / Deutschland	100%
Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5%
Kontron Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100%
Kontron Czech s.r.o., Liberec / Tschechien	70%
Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf / Deutschland	100%
Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100%

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2007 hat sich wie folgt verändert:

Kontron AG und vollkonsolidierte Unternehmen	
01.01.2007	25
Erstmals einbezogen in 2007	3
Ausgeschlossen durch Liquidation in 2007	2
31.12.2007	26
At-equity bewertete Unternehmen	
01.01.2007	2
Zugänge	0
Abgänge	2
31.12.2007	0

In den Konzernabschluss werden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen die Kontron AG unmittelbar oder mittelbar die Beherrschung erlangt, einbezogen. Die Einbeziehung beginnt mit dem Zeitpunkt, ab dem die Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Beherrschung nicht mehr gegeben ist. Die auf nicht zum Konzern gehörende Gesellschaften entfallenden Anteile am Eigenkapital dieser Tochterunternehmen werden als Minderheitsanteile im Eigenkapital gesondert ausgewiesen. In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2007 sind nach den Vorschriften der Vollkonsolidierung neben der Kontron AG die folgenden Tochtergesellschaften einbezogen:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
North America/Nordamerika	
Kontron America Inc., San Diego / USA	100%
Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100%
Emerging Markets/Emerging Markets	
RT Soft ZAO, Moskau / Russland	65%
Affair 000, Moskau / Russland	100%
RT Soft Project, Moskau / Russland	100%
Business Center RT Soft, Moskau / Russland	65%
Training Center RT Soft, Moskau / Russland	65%
Kontron Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	65%
Kontron Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66%
Kontron Manufacturing Services, Penang / Malaysia	66%
Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90%
Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong / China	66%
Kontron Asia Inc., Shanghai / China	66%
Kontron Systems Japan Inc., Tokio / Japan	44,2%
Kontron Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	100%
Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100%

When additional majority shares are purchased, differences between purchase costs and the book values of the acquired shares are reported as goodwill.

The shares in Kontron Systems Japan Inc., Tokyo, are held directly by Kontron Asia Inc., Taipei. Kontron Systems Japan Inc., Tokyo, will be included in the consolidated financial statements for the first time in 2007, using the full consolidation method. Since Kontron Asia Inc., Taipei, holds 66% of Kontron Systems Japan Inc., Tokyo, and Kontron AG also owns 66% of Kontron Asia Inc., Taipei, there exists a corresponding relationship of control. Furthermore, the following two companies, as a result of their foundation as of August 1, 2007, were also included in the consolidated financial statements for the first time using the method of full consolidation: Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, and Kontron Asia Inc., Shanghai.

The first-time full consolidation of the three companies has no material effect on the company's asset, financing, and earnings positions.

Shareholdings where Kontron AG exercises decisive influence, on the other hand, are entered in the balance sheet using the at-equity method.

The shares in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, were held by Kontron Asia Inc., Taipei. During the reporting year, 11.5% of the shares were sold. The remaining shares in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, were sold to Kontron AG. Kontron AG holds 18.5% of the shares in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, as of the reporting date. The investment has been reported at cost.

Die Differenzen zwischen den Anschaffungskosten und dem Buchwert der erworbenen Anteile in Zusammenhang mit dem Erwerb von weiteren Minderheiten werden als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst.

Die Anteile der Kontron Systems Japan Inc., Tokio, werden direkt von der Kontron Asia Inc., Taipeh, gehalten. Die Kontron Systems Japan Inc., Tokio, wird in 2007 erstmalig nach der Methode der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen. Da die Kontron Asia Inc., Taipeh, an der Kontron Systems Japan Inc., Tokio, 66% hält und die Kontron AG an der Kontron Asia Inc., Taipeh ebenfalls mit 66% beteiligt ist, liegt ein entsprechendes Control Verhältnis vor. Weiterhin wurden die beiden folgenden Gesellschaften aufgrund der Gründung mit Wirkung zum 01. August 2007 ebenfalls erstmalig nach der Methode der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen: Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, und Kontron Asia Inc., Shanghai.

Die erstmalige Vollkonsolidierung der drei Gesellschaften hat keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Nach der at-equity-Methode werden dagegen solche Beteiligungen bewertet, bei denen die Kontron AG einen maßgeblichen Einfluss ausübt.

Die Anteile der Kontron Technology Japan Inc., Tokio, wurden von der Kontron Asia Inc., Taipeh, gehalten. Im Berichtsjahr wurden 11,5% der Anteile verkauft. Die verbleibenden Anteile der Kontron Technology Japan Inc., Tokio, wurden an die Kontron AG verkauft. Die Kontron AG hält zum Bilanzstichtag 18,5% der Anteile der Kontron Technology Japan Inc., Tokio. Die Bilanzierung erfolgt zu Anschaffungskosten.

Kontron Systems Japan Inc., Tokyo, was reported at-equity until the time when the investment was increased.

Note 15 to the consolidated financial statements contains further information about investments entered at-equity in the balance sheet of the Kontron Group.

Acquisitions / disinvestments

Corporate acquisitions are reported using the purchase method. The results of the companies acquired are accordingly included in the consolidated financial statements from the related time of acquisition. The acquisition costs of foreign companies that have been purchased are converted at the time of acquisition using the relevant exchange rate into euros. Percentage shareholdings correspond to voting entitlements for all acquisitions and divestments.

As of July 26, 2007, Kontron AG purchased a further 4% of RT Soft ZAO, Moscow, and thereby increased its share from 61% to 65%, at a purchase price of TEUR 1,200. As a result of the high rates of growth anticipated in this segment, and the correspondingly positive future cash flows, a surplus amount of TEUR 947 was paid, which is reflected in an increase of goodwill.

As the result of a resolution of April 4, 2007, a capital increase was performed at Kontron Asia Inc., Taipei, in which Kontron AG did not participate. As a consequence, Kontron AG's share in Kontron Asia Inc. fell from 66.7% to 66%.

By applying the "Parent entity extension method", the reduction in the share of capital is not presented as a transaction between providers of equity capital, but booked instead through the income statement. As a result, the proportional share of equity as well as the proportional share of goodwill of Kontron Asia Inc., Taipei, is mirrored by the capital increase to the extent of Kontron's "arithmetic share". This methodology gave rise to the realization of a loss. The decline in goodwill amounted to TEUR 55, and other expenses amounted to TEUR 55.

Pursuant to a contractual agreement of June 13, 2007, Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, acquired key operating assets of PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg. The fair values of the identifiable assets and liabilities of PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg, correspond to the

Die Kontron Systems Japan Inc., Tokio, wurde bis zum Zeitpunkt der Anteilserhöhung at-equity bilanziert.

Die Anhangsangabe (15) des Konzernabschlusses enthält weitere Informationen über die im Kontron Konzern bilanzierten at-equity-Beteiligungen.

Akquisitionen / Desinvestitionen

Akquisitionen wurden nach der Erwerbsmethode ausgewiesen. Dementsprechend wurden die Ergebnisse der erworbenen Unternehmen vom jeweiligen Erwerbszeitpunkt an in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anschaffungskosten von erworbenen ausländischen Gesellschaften wurden zum Erwerbszeitpunkt mit dem jeweiligen Kurs in Euro umgerechnet. Bei allen Akquisitionen bzw. Desinvestitionen entsprechen die Kapitalanteile den Stimmrechtsanteilen.

Die Kontron AG erwarb am 26. Juli 2007 weitere 4% an der RT Soft ZAO, Moskau, und erhöhte damit ihren Anteil von 61% auf 65% zu einem Kaufpreis von TEUR 1.200. Aufgrund der erwarteten hohen Wachstumsraten in diesem Segment und der entsprechend positiven zukünftigen Cash Flows wurde ein Mehrbetrag von TEUR 947 bezahlt, der sich in der Erhöhung des Geschäfts- oder Firmenwertes auswirkt.

Mit Beschluss vom 04. April 2007 wurde bei der Gesellschaft Kontron Asia Inc., Taipeh, eine Kapitalerhöhung durchgeführt, an der die Kontron AG nicht teilgenommen hat. Dadurch verringerten sich die Anteile der Kontron AG an der Gesellschaft Kontron Asia Inc. von 66,7% auf 66,0%.

Unter Anwendung der „Parent entity extension method“ wird die Abstockung nicht als Transaktion zwischen Eigenkapitalgebern dargestellt, sondern erfolgswirksam behandelt. Somit wird das anteilige Eigenkapital sowie der anteilige Geschäfts- oder Firmenwert der Kontron Asia Inc., Taipeh, der Kapitalerhöhung bezogen auf Kontrons „rechnerischen Anteil“ gegenübergestellt. Durch diese Vorgehensweise ergab sich eine Verlustrealisierung. Der Abgang des Geschäfts- oder Firmenwertes betrug TEUR 55, der sonstige Aufwand belief sich auf TEUR 55.

Gemäß vertraglicher Vereinbarung vom 13. Juni 2007 wurden wesentliche Betriebsgrundlagen der PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg, von der Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, übernommen. Die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren

carrying values at the time of acquisition with the exception of the intangible assets, and are as follows:

Assets and liabilities acquired

	2007
Intangible assets	1,600
Property, plant and equipment	404
Current assets	3,277
	5,281
Provisions and other liabilities	1,500
Negative goodwill arising from purchase of assets and liabilities	3,217

Cash-effective historical costs

564

The negative goodwill was released through the income statement, and reported among other income. We performed a corresponding reassessment of the negative goodwill.

Assuming that the acquisition of PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg, had taken place at the start of the reporting period, the following items would have been reported for the merged companies: revenue of TEUR 86,782 (TEUR +10,038), and net earnings for the period of TEUR 3,943 (TEUR -3,118).

On July 1, 2007, Kontron Asia Inc., Taipei, acquired a further 22% of Kontron System Japan Inc., Tokyo, for a purchase price of TEUR 13.

With effect as of August 1, 2007, Kontron Asia Inc., Taipei, founded Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, at a price of TEUR 139. Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, holds 100% of Kontron Asia Inc., Shanghai.

On August 22, 2007, Kontron AG acquired 32.43% of the shares of Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing, for a purchase price of TEUR 908. The remaining shares (67.57%) are held directly by Kontron Asia Inc., Taipei. The arithmetic shareholding in Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing, amounted to 77.5% in August 2007. Kontron Asia Inc., Taipei, sold the 67.57% shareholding in Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing, to Kontron AG on December 7, 2007. Kontron AG holds 100% of the shares of Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd. as of the reporting date. Negative goodwill of TEUR 92 arose from the purchase. This was released through the income statement, and reported among other income.

As the result of an agreement of December 31, 2007, Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, was sold to Kontron AG by Kontron Asia Inc., Taipei.

Vermögenswerte und Schulden der PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg, entsprechen bis auf die immateriellen Vermögenswerte den Buchwerten zum Erwerbszeitpunkt und stellen sich wie folgt dar:

Erworbene Vermögenswerte und Schulden

	2007
Immaterielle Vermögenswerte	1.600
Sachanlagevermögen	404
Umlaufvermögen	3.277
	5.281
Rückstellungen und sonstige Passiva	1.500
Negativer Geschäfts- oder Firmenwert aus dem Kauf der Vermögensgegenstände und Schulden	3.217

Zahlungswirksame Anschaffungskosten

564

Der negative Geschäfts- oder Firmenwert wurde erfolgswirksam erfasst und unter den sonstigen Erträgen ausgewiesen. Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwert (reassessment) wurde vorgenommen.

Unter der Annahme, dass der Erwerb der PLG Elektronik-, Ingenieur- und Dienstleistungs- AG, Augsburg, am Anfang der Berichtsperiode stattgefunden hätte, wären für das zusammengeschlossene Unternehmen Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 86.782 (TEUR +10.038) und ein Periodenergebnis in Höhe von TEUR 3.943 (TEUR -3.118) auszuweisen.

Am 01. Juli 2007 erwarb die Kontron Asia Inc., Taipeh, weitere 22% der Kontron Systems Japan Inc., Tokio, zu einem Kaufpreis von TEUR 13.

Mit Wirkung 01. August 2007 gründete die Kontron Asia Inc., Taipeh, die Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, zu einem Preis von TEUR 139. Die Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, hält 100% an der Kontron Asia Inc., Shanghai.

Am 22. August 2007 erwarb die Kontron AG 32,43% der Anteile der Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking, zu einem Kaufpreis in Höhe von TEUR 908. Die restlichen Anteile (67,57%) werden direkt von der Kontron Asia Inc., Taipeh, gehalten. Im August 2007 beträgt der durchgerechnete Anteil an der Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking, 77,5%. Am 7. Dezember 2007 wurden die 67,57% der Anteile der Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking, von der Kontron Asia Inc. Taipeh, an die Kontron AG veräußert. Die Kontron AG hält zum Bilanzstichtag 100% der Anteile der Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking. Aus dem Kauf resultierte ein negativer Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 92. Dieser wurde erfolgswirksam aufgelöst und im sonstigen Ertrag erfasst.

Mit Vertrag vom 31. Dezember 2007 wurde die Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, von der Kontron Asia Inc., Taipeh, an die Kontron AG veräußert.

Kontron America Inc., San Diego, sold assets and liabilities of the "Mobiles" product line. The disposal price was TEUR 18,317. The disposal resulted in other income of TEUR 5,466. The other income from the sale of the "Mobiles" product line may still be reduced by the outstanding payment of TEUR 1.396. A corresponding risk provision has been formed. The product line does not represent a separate business division, and was consequently not reported as a discontinued operation.

The divestments had the following effects on the Group's assets and liabilities:

Assets and liabilities sold

	2007
Goodwill	3,572
Other intangible assets	209
Property, plant and equipment	81
Current assets	6,621
Provisions and other liabilities	-1,418
	9,065
Other income from disposal	5,466
Costs of disposal	5,182
	19,713
Payment outstanding from disposal	1,396
Cash-effective disposal proceeds	18,317

The disposal costs include payments to employees, settlements, contract penalties and legal costs.

A sum of TEUR 1,400 was spent in 2006 on acquisitions. The purchase prices for the companies acquired were paid for exclusively through cash transfers. In total, goodwill amounting to TEUR 1,169 was purchased.

Consolidation principles

The assets and liabilities of the domestic and foreign companies included in the consolidated financial statements are shown in accordance with the accounting methods that are uniformly applied in the Kontron Group.

When subsidiaries are consolidated for the first time, assets and liabilities must be valued at their fair value at the time of acquisition. The realized hidden reserves and charges are rolled over, written down, or released with respect to the corresponding assets and liabilities as part of the subsequent consolidation. If the acquisition values of the share-

Die Kontron America Inc., San Diego, veräußerte Vermögenswerte und Schulden der Produktlinie „Mobiles“. Der Veräußerungspreis lag bei TEUR 18.317. Durch die Veräußerung wurde ein sonstiger Ertrag in Höhe von TEUR 5.466 erzielt. Der sonstige Ertrag aus der Veräußerung kann sich noch um die ausstehenden Zahlungen aus dem Verkauf in Höhe von TEUR 1.396 verringern. Zur Risikovorsorge wurde eine entsprechende Rückstellung gebildet. Die Produktlinie stellt keinen eigenen Geschäftsbereich dar und wurde deshalb nicht als aufgegebenen Geschäftsbereich (Discontinued Operations) ausgewiesen.

Die Desinvestition wirkte sich auf Vermögen und Schulden des Konzerns wie folgt aus:

Veräußerte Vermögenswerte und Schulden

	2007
Geschäfts- und Firmenwert	3.572
Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	209
Sachanlagevermögen	81
Umlaufvermögen	6.621
Rückstellungen und sonstige Passiva	-1.418
	9.065
Sonstiger Ertrag aus der Veräußerung	5.466
Veräußerungskosten	5.182
	19.713
Ausstehende Zahlung aus dem Verkauf	1.396
Zahlungswirksamer Veräußerungserlös	18.317

Die Veräußerungskosten beinhalten Zahlungen an Arbeitnehmer, Vertragsstrafen, Ausgleichsverpflichtungen sowie Rechtsanwaltskosten. Im Geschäftsjahr 2006 wurde für Akquisitionen ein Betrag von TEUR 1.400 ausgegeben. Die Kaufpreise der erworbenen Gesellschaften wurden ausschließlich durch die Übertragung von Zahlungsmitteln beglichen. Insgesamt entstand ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 1.169.

Konsolidierungsgrundsätze

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen in- und ausländischen Unternehmen werden nach den für den Kontron Konzern einheitlich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Bei erstmalig konsolidierten Tochterunternehmen sind die identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden mit ihrem beizulegenden Wert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten. Im Rahmen der Folgekonsolidierung werden diese identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden fortgeführt, abgeschrieben bzw.

holdings exceed the Group's proportion of the equity of the company in question, goodwill arises. Goodwill resulting from the consolidation is examined regularly for its value-retention as of the balance sheet date and, if required, subjected to an extraordinary write-down. All value impairments are reported immediately through the income statement. Value impairments are not reversed. If the acquisition costs are lower than the values of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities acquired, the difference (negative goodwill) is posted to income immediately. A corresponding reassessment of the negative goodwill is being performed.

The difference between the purchase costs and the book value of the acquired shares in connection with the purchase of further minorities is reported as goodwill.

Write-ups and write-downs performed to shares in Group companies in individual company financial statements in the financial year are eliminated in the consolidated financial statements.

Group-internal balances, income, expenses, and unrealised gains and losses arising from Group-internal transactions are fully eliminated. Group inventories and assets are adjusted to reflect intra-Group transactions.

In the process of consolidation, income tax effects are taken into account, and deferred tax assets are recognized.

Shares in associated companies

An associated company is a company over which the Group can exert a decisive influence through its participation in the company's financial and commercial policy decision-making process, although neither control nor joint control prevails.

The earnings as well as the assets and liabilities of associated companies are reported in these consolidated financial statements using the at-equity method. Shares in associate companies are reported in the balance sheet at acquisition cost, which are adjusted to reflect changes in the Group's share in shareholders' equity after the time of acquisition and after losses caused by value impairments. Losses that exceed the Group's interest in associated companies are not reported. If the acquisition cost of the Group's share in the corporate acquisition exceeds the fair values of the identifiable assets and liabilities of the associated company at the time of acquisition, the difference is reported as goodwill. If the acquisition cost of the Group's share in the corporate acquisition is lower than the fair values of the identifiable assets and liabilities of the associated company at the time of acquisition, the difference is reported through the income statement in the period of the acquisition.

A corresponding reassessment of the negative goodwill is being performed.

aufgelöst. Soweit die Anschaffungswerte der Beteiligungen den Konzernanteil am so ermittelten Eigenkapital der jeweiligen Gesellschaft übersteigen, entstehen Geschäfts- oder Firmenwerte. Durch die Konsolidierung entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte werden regelmäßig zum Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit überprüft und gegebenenfalls außerplanmäßig abgeschrieben. Jede Wertminderung wird sofort erfolgswirksam erfasst. Eine Wertaufholung findet nicht statt. Sind die Anschaffungskosten geringer als die Werte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so wird der Unterschiedsbetrag (negativer Goodwill) sofort erfolgswirksam erfasst. Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts (reassessment) wird vorgenommen.

Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Buchwert der erworbenen Anteile in Zusammenhang mit dem Erwerb von weiteren Minderheiten werden als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst.

Die im Geschäftsjahr in den Einzelabschlüssen vorgenommenen Zu- bzw. Abschreibungen auf Anteile an Konzerngesellschaften werden im Konzernabschluss wieder storniert.

Alle konzerninternen Salden, Erträge, Aufwendungen sowie unrealisierte Gewinne und Verluste aus konzerninternen Transaktionen werden in voller Höhe eliminiert.

Die Konzernvorräte und das Anlagevermögen werden um Zwischenergebnisse bereinigt.

Bei den Konsolidierungsvorgängen werden die ertragsteuerlichen Auswirkungen berücksichtigt und latente Steuern in Ansatz gebracht.

Anteile an assoziierten Unternehmen

Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, auf welches der Konzern durch die Teilhabe an dessen finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungsprozessen maßgeblichen Einfluss nehmen kann, wobei weder Beherrschung noch gemeinschaftliche Beherrschung vorliegt.

Die Ergebnisse sowie Vermögenswerte und Schulden von assoziierten Unternehmen werden in diesen Konzernabschluss unter Anwendung der at-equity-Methode einbezogen. Anteile an assoziierten Unternehmen werden in der Bilanz zu Anschaffungskosten ausgewiesen, die um den Anteil des Konzerns an den Veränderungen des Reinvermögens des Beteiligungsunternehmens nach dem Erwerbszeitpunkt, sowie Verluste durch Wertminderungen angepasst werden. Verluste, die den Anteil des Konzerns an assoziierten Unternehmen übersteigen, werden nicht erfasst. Übersteigen die Anschaffungskosten des Beteiligungserwerbs für den Anteil des Konzerns die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden des assoziierten Unternehmens im Erwerbszeitpunkt, wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst. Unterschreiten die Anschaffungskosten des Beteiligungserwerbs für den Anteil des Konzerns die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden im Erwerbszeitpunkt (d.h. ein

The inter-company gains and losses in the companies were eliminated, they were not material in the years 2007 and 2006.

Foreign currency translation

These consolidated financial statements are prepared in euros, the parent company's functional currency. Each company within the Group determines its own functional currency. The items contained in the financial statements of the relevant company are measured using this functional currency. Foreign currency transactions are converted initially into the functional currency using the spot rate prevailing on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into the functional currency on each reporting date using the rate prevailing on the reporting date. All currency differences are booked through the income statement.

The functional currency of the subsidiary Kontron Canada Inc., Boisbriand, was changed from the Canadian dollar to the US dollar in 2007.

The net assets, financial position, results of operations and cash flows of the foreign subsidiaries are converted into euros as follows: Income and expenses are converted using the year-average rate. The resultant conversion differences are reported as a separate component of equity. The currency difference resulting from the translation of equity is also reported as a separate component of equity.

The exchange rates of the currencies most important to the Kontron Group changed as follows compared with the previous year:

	Reporting date rate (base EUR 1) Stichtagskurs (Basis EUR 1)		Average rate (base EUR 1) Durchschnittskurs (Basis EUR 1)	
	31.12.2007	31.12.2006	2007	2006
US Dollar US-Dollar	1,47	1,32	1,37	1,26
Canadian Dollar Kanadischer Dollar	1,44	1,53	1,47	1,42
British Pound Britisches Pfund	0,73	0,67	0,68	0,68
Taiwan Dollar Taiwan Dollar	47,7	42,9	45,0	40,95
Russian Rouble Russischer Rubel	35,99	34,24	34,75	33,94
Danish Crown Dänische Krone	7,46	7,46	7,45	7,46
Australian Dollar Australischer Dollar	1,68	1,67	1,64	1,68
Chinese Yuan Chinesischer Yuan	10,74	10,29	10,29	9,84

Abschlag beim Erwerb), so wird der Unterschiedsbetrag in der Periode des Erwerbs erfolgswirksam erfasst.

Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts (reassessment) wird vorgenommen.

Alle zwischengesellschaftlichen Gewinne und Verluste werden eliminiert, die bei diesen Gesellschaften in den Jahren 2007 und 2006 nicht wesentlich waren.

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in Euro, der Währung des Mutterunternehmens, aufgestellt. Jedes Unternehmen innerhalb des Konzerns legt seine funktionale Währung fest. Die im Abschluss des jeweiligen Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung dieser funktionalen Währung bewertet. Fremdwährungstransaktionen werden zunächst zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Schulden in einer Fremdwährung werden zu jedem Stichtag unter Verwendung des Stichtagskurses in die funktionale Währung umgerechnet. Alle Währungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Im Geschäftsjahr 2007 änderte sich die funktionale Währung des Tochterunternehmens Kontron Canada Inc., Boisbriand, von kanadischen Dollar auf US-Dollar.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ausländischer Geschäftsbetriebe wird wie folgt in EURO umgerechnet: Die Umrechnung von Erträgen und Aufwendungen erfolgt zum Jahresdurchschnittskurs. Die hieraus resultierenden Umrechnungsdifferenzen werden als separater Bestandteil des Eigenkapitals erfasst.

Der sich aus der Umrechnung des Eigenkapitals ergebende Währungsunterschied wird ebenfalls als separater Bestandteil des Eigenkapitals erfasst.

Die Wechselkurse der für den Kontron Konzern wichtigsten Währungen veränderten sich im Vorjahresvergleich wie folgt:

Accounting principles

The financial statements of Kontron AG and its domestic and foreign subsidiaries are prepared in accordance with IAS 27 *Consolidated Financial Statements and Accounting for Investments in Subsidiaries*, using uniform accounting principles.

Recognition of income and expenses

Income is recognized if it is probable that the economic benefit will accrue to the Group, and the extent of the income can be determined reliably. Income is measured using the fair value of the consideration received. Discounts, rebates, as well as value added tax or other charges are not taken into account.

If a purchaser is required to issue a declaration of acceptance, the related sales are recognized only if such a declaration has been given. If sales of products and services comprise several delivery and service components, for example, varying payment arrangements such as prepayments, milestone and similar payments, a review should be performed to assess whether, if required, several separate times for the realization of separate parts of the sales should be taken into account. Contractually agreed prepayments and other one-off payments are deferred and released through the income statement over the period in which the contractually agreed service is delivered.

Above and beyond this, the realization of revenue requires the satisfaction of the following listed recognition criteria:

Sale of products and goods

Income is recognized if the key opportunities and risks connected with the ownership of the goods and products that have been sold have transferred to the purchaser. As a rule, this occurs when the goods and products have been dispatched.

Rendering of services

Sales are realized at the time when the service is rendered. Income from maintenance agreements is deferred on a straight-line basis over the duration of the maintenance agreements.

Construction contracts

For the first time in 2007, revenue was recognized applying IAS 11 *Construction Contracts*.

Interest income

Interest income is reported using the effective interest-rate method.

Operating expenses

Operating expenses are posted to net income at the time when the

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Abschlüsse der Kontron AG sowie der in- und ausländischen Tochtergesellschaften werden entsprechend IAS 27 *Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS* nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt.

Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Erträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen dem Konzern zufließen wird und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann. Erträge sind zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung zu bemessen. Skonti, Rabatte sowie Umsatzsteuer oder andere Abgaben bleiben unberücksichtigt.

Soweit für Geschäfte eine Abnahmeerklärung des Erwerbers vorgesehen ist, werden die betreffenden Umsatzerlöse erst dann berücksichtigt, wenn eine solche Erklärung erfolgt ist. Sofern Verkäufe von Produkten und Dienstleistungen mehrere Liefer- und Leistungskomponenten enthalten, wie z. B. unterschiedliche Vergütungsabkommen wie Vorabzahlungen, Meilenstein- und ähnliche Zahlungen, erfolgt eine Prüfung, ob ggf. mehrere separate Realisationszeitpunkte für Teilmensätze zu berücksichtigen sind. Vertraglich vereinbarte Vorauszahlungen und andere Einmalzahlungen werden abgegrenzt und über den Zeitraum der Erbringung der vertraglich vereinbarten Gegenleistung ergebniswirksam aufgelöst.

Darüber hinaus setzt die Ertragsrealisierung die Erfüllung nachfolgend aufgelisteter Ansatzkriterien voraus:

Verkauf von Waren und Erzeugnissen

Erträge werden erfasst, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren und Erzeugnissen verbundenen maßgeblichen Chancen und Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Dies tritt in der Regel mit Versand der Waren und Erzeugnisse ein.

Erbringung von Dienstleistungen

Umsätze werden zum Zeitpunkt der Leistungserbringung realisiert. Erträge aus Wartungsverträgen werden linear über die Laufzeit der Wartungsverträge abgegrenzt.

Fertigungsaufträge

Im Geschäftsjahr 2007 wurden erstmalig Umsätze aufgrund der Anwendung des IAS 11 *Fertigungsaufträge* bilanziert.

Zinserträge

Zinserträge werden gemäß der Effektivzinsmethode erfasst.

Betriebliche Aufwendungen

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistun-

services are utilized or when they are triggered commercially.

Public grants and subsidies

Public grants and subsidies in connection with property, plant and equipment are deducted from the book value of the assets in accordance with the option in IAS 20.

Borrowing costs

In the Kontron Group, all costs of borrowed capital are reported through the income statement in the period in which they are incurred.

Trade receivables

Trade receivables are entered in the balance sheet at nominal value. Specific identifiable risks are reflected in appropriate allowances, which are reported in a separate valuation adjustment account. A receivable is written off directly if it proves irrecoverable.

Inventories

Inventories are reported at cost or market value, whichever is lower. The average method is generally applied. Production costs include not only directly attributable costs, but also materials and production overheads including depreciation. Fixed overheads are included on the basis of normal capacity utilization of production facilities. Valuation allowances for inventories are carried out insofar as the acquisition or production costs exceed expected net sale proceeds.

Financial instruments

Financial instruments are contracts that give rise at one company to a financial asset, and at another company to a financial liability, or to an equity instrument. These include primary financial instruments, such as receivables and trade payables, financial receivables and liabilities, and derivative financial instruments used to hedge interest-rate and currency risks. Primary financial instruments are entered in the balance sheet on the delivery date, in the case of normal purchases and sales, in other words, on the day on which the asset is delivered. By contrast, derivative financial instruments are entered in the balance sheet on the trade date.

gen bzw. zum Zeitpunkt ihrer wirtschaftlichen Verursachung ergebniswirksam.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand im Zusammenhang mit Anlagevermögen werden gemäß dem Wahlrecht in IAS 20 vom Buchwert des Vermögenswertes abgesetzt.

Fremdkapitalkosten

Im Kontron Konzern werden sämtliche Fremdkapitalkosten in der Periode, in der sie angefallen sind, erfolgswirksam erfasst.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum Nominalwert angesetzt. Erkennbaren Einzelrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen, die auf einem separaten Wertberichtigungskonto erfasst werden. Eine Direktabschreibung der Forderungen erfolgt bei endgültigem Ausfall der Forderung.

Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten oder zu niedrigeren Nettoveräußerungswerten angesetzt; dabei kommt im Wesentlichen die Durchschnittsmethode zur Anwendung. In den Herstellungskosten werden neben den direkt zurechenbaren Kosten auch Fertigungs- und Materialgemeinkosten, sowie Abschreibungen einbezogen. Dabei werden fixe Gemeinkosten auf Grundlage der Normalauslastung der Produktionsanlagen berücksichtigt. Wertberichtigungen auf Vorräte werden vorgenommen, soweit die Anschaffungs- oder Herstellungskosten über den erwarteten Nettoveräußerungserlösen liegen.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Dazu gehören sowohl originäre Finanzinstrumente wie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Finanzforderungen und Finanzverbindlichkeiten als auch derivative Finanzinstrumente, die als Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zinsänderungs- und Währungsrisiken eingesetzt werden. Die Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten erfolgt bei üblichem Kauf oder Verkauf zum Erfüllungstag, das heißt zu dem Tag, an dem der Vermögenswert geliefert wird, bei derivativen Finanzinstrumenten dagegen bei Vertragsschluss.

IAS 39 differentiates between financial assets as follows:

- Financial assets valued at fair value through the income statement,
- Financial assets held to maturity,
- Loans and receivables tendered, as well as
- Financial assets held for disposal.

Finance debt is allocated to the following categories:

- Finance debt measured at fair value through the income statement, and
- Finance debt measured at amortized cost.

Kontron AG enters financial instruments in the balance sheet at either amortized cost or fair value. An amount of a financial asset or a financial debt is designated as being at amortized cost,

- with which a financial asset of financial debt was valued when it was first reported,
- minus any repayments,
- plus or minus cumulative amortization of any potential difference between the original amount and the amount repayable at maturity, using the effective interest-rate method, and any unscheduled write-downs for impairment or irrecoverability and
- any extraordinary write-downs for value impairments or non-collectibility.

In the case of current receivables and liabilities, amortized cost corresponds to either the nominal amount or the repayment amount. Fair value generally corresponds to the market or stock exchange value. If no active market exists, fair value is calculated using finance-mathematical models, for example the discounting of future cash flows using the market rate of interest.

Shares in equity holdings are treated as financial assets available for sale. They are reported at cost, however, since no active market exists for these companies and their fair value cannot be reliably determined within a justifiable degree of related expense. If it is apparent that fair value is lower than cost, however, the fair value is recognized.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment is valued at cost minus scheduled, use-related depreciation pro rata temporis.

Acquisition costs include the acquisition price, ancillary expenses, as well as cost reductions. Where the costs of particular components of a tangible fixed asset are material when measured in terms of the overall cost, these components are recognized and depreciated individually.

IAS 39 unterteilt finanzielle Vermögenswerte in folgende Kategorien:

- erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen,
- Kredite und Forderungen sowie
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Schulden werden in nachstehende Kategorien eingeordnet:

- erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Schulden und
- zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Schulden.

Die Kontron AG bilanziert Finanzinstrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Wert. Als fortgeführte Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Schuld wird der Betrag bezeichnet,

- mit dem ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Schuld bei der erstmaligen Erfassung bewertet wurde,
- abzüglich eventueller Tilgungen,
- zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode und
- etwaiger außerplanmäßiger Abschreibungen für Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit.

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten grundsätzlich dem Nennbetrag beziehungsweise dem Rückzahlungsbetrag. Der Fair Value entspricht im Allgemeinen dem Markt- oder Börsenwert. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der Fair Value mittels finanzmathematischer Methoden ermittelt, zum Beispiel durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsflüsse mit dem Marktzinssatz.

Finanzanlagen gelten als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte. Sie werden jedoch grundsätzlich mit ihren jeweiligen Anschaffungskosten gezeigt, da für diese Gesellschaften kein aktiver Markt existiert und sich der Fair Value nicht mit vertretbarem Aufwand verlässlich ermitteln lässt. Soweit Hinweise auf niedrigere Fair Values bestehen, werden diese angesetzt.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten bewertet, vermindert um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen sowie nach der Pro-rata-temporis-Methode bemessene Abschreibungen. Die Anschaffungskosten enthalten den Anschaffungspreis, die Nebenkosten sowie die Kostenminderungen. Sind die Anschaffungs- oder Herstellungskosten von bestimmten Komponenten einer Sachanlage gemessen an den gesamten Anschaffungs- oder Herstellungskosten wesentlich, dann werden diese Komponenten einzeln angesetzt und abgeschrieben.

Scheduled depreciation is mainly based on the following useful lives:

	Years / Jahre
Buildings and leasehold improvements Gebäude und Mietereinbauten	5 - 50
Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	3 - 15
Office and operating equipment Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 10

Assets that have been depreciated in full are reported at historical cost minus cumulative depreciation until the assets are no longer operational. When assets are sold, the historical costs and cumulative depreciation are deducted, and results from asset disposals (disposal proceeds minus residual book values) are reported in the interim statement under operating income or other operating expenses. Scheduled depreciation of property, plant and equipment is allocated to the functional areas that use them. The residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed at the end of each financial year, and justified if required.

Intangible assets

Intangible assets acquired from third parties against payment are shown at the cost of acquisition, taking into account ancillary costs and cost reductions, and depreciated on a straight-line basis over their useful economic lives.

Concessions, rights, and licenses relate to acquired IT software. Scheduled amortization is allocated to the functional areas using the assets. Research costs are expensed in the period in which they occur. Project development costs are only capitalized as an intangible asset if the Group can prove both that it is technically feasible to produce the intangible asset that enables it to be either used within the company or sold, and that it has the intention to manufacture the intangible asset for either use or sale. Furthermore, the Group must provide evidence of the future generation of economic benefit by the asset, the availability of resources for the purpose of producing the asset, and the ability to reliably determine costs attributable to the intangible asset during its development. Following first-time recognition, development costs are entered in the balance sheet using the cost method, in other words, at cost minus cumulative depreciation and cumulative impairment charges. Depreciation starts at the end of the development phase, and from the time from which the asset can be used. Depreciation is performed over the expected useful life of the asset. An impairment test is conducted annually during the development phase.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Voll abgeschrieben Anlagevermögen wird so lange unter Anschaffungs- und Herstellungskosten und kumulierten Abschreibungen ausgewiesen, bis die Vermögenswerte außer Betrieb genommen werden. Bei Anlagenabgängen werden die Anschaffungs- und Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen abgesetzt, Ergebnisse aus Anlagenabgängen (Abgangserlöse abzüglich Restbuchwerte) werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen bzw. sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen. Planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen sind den nutzenden Funktionsbereichen zugeordnet. Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf angepasst.

Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Nebenkosten und Kostenminderungen bilanziert und planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Konzessionen, Rechte und Lizenzen betreffen erworbene EDV-Software. Planmäßige Abschreibungen sind den nutzenden Funktionsbereichen zugeordnet.

Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Entwicklungskosten eines Projekts werden nur dann als immaterieller Vermögenswert aktiviert, wenn der Konzern sowohl die technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des immateriellen Vermögenswerts, die eine interne Nutzung oder einen Verkauf des Vermögenswertes ermöglicht, als auch die Absicht, den immateriellen Vermögenswert fertigzustellen und ihn zu nutzen oder zu verkaufen, nachweisen kann. Ferner muss der Konzern die Erwirtschaftung eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens durch den Vermögenswert, die Verfügbarkeit von Ressourcen für Zwecke der Fertigstellung des Vermögenswerts und die Fähigkeit, die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zuzurechnenden Ausgaben zuverlässig ermitteln zu können, belegen. Die Entwicklungskosten werden nach ihrem erstmaligen Ansatz unter Anwendung des Anschaffungskostenmodells, d. h. zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschrei-

Capitalized development costs include all of the direct costs and overheads directly attributable to the development process. Scheduled depreciation is mainly based on the following useful lives:

	Years / Jahre
Concessions, industrial property rights, and similar rights Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	3 - 15
Capitalized development costs Aktivierte Entwicklungskosten	3 - 5

Goodwill arising from capital consolidation is capitalized according to IFRS 3, and this value is reviewed on every reporting date in accordance with IAS 36. An impairment test is also carried out if there are signs that an adjustment in the value is required. Any requirement for value adjustment resulting from this impairment test is performed on an extraordinary basis. For this purpose, the goodwill must be allocated to cash-generating units.

Extraordinary write-downs of intangible assets are performed according to IAS 36, if the realizable amount (the higher of either the present value of expected future cash flows from the utilization of the related assets or fair value minus sales costs) has fallen below the book value. During the reporting period, there was, for the first time, the requirement to perform a write-down to self-generated intangible assets.

Extraordinary write-downs to tangible and intangible fixed assets

If the value of intangible or tangible assets, determined in accordance with the above principles, is higher than is attributable to them on the reporting date, this is recognized through extraordinary write-downs. Extraordinary write-downs to tangible fixed assets are reported among other operating expenses. Extraordinary write-downs to self-generated intangible assets are reported in cost of sales.

Goodwill and other intangible assets before being ready for use are subject to annual impairment tests. In addition the need for write-downs is assessed for assets or groups of assets presumed to be affected by extraordinary value impairment. Write-downs to goodwill are not reversed.

bungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen, bilanziert. Die Abschreibung beginnt mit dem Abschluss der Entwicklungsphase und ab dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert genutzt werden kann. Die Abschreibung erfolgt über den Zeitraum, über den künftiger Nutzen zu erwarten ist. Während der Entwicklungsphase wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt.

Aktivierete Entwicklungskosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Aus der Kapitalkonsolidierung entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte werden gemäß IFRS 3 aktiviert und gemäß IAS 36 regelmäßig zum Bilanzstichtag auf ihre Wertigkeit überprüft. Darüber hinaus erfolgt bei Vorliegen von Anzeichen auf Wertberichtigungsbedarf eine Werthaltigkeitsprüfung. Ein sich aus der Werthaltigkeitsprüfung ergebender Abschreibungsbedarf wird außerplanmäßig vorgenommen. Hierfür ist der Geschäfts- und Firmenwert auf zahlungsmittelgenerierende Einheiten zu verteilen.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 36 vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag (der höhere Wert aus dem Barwert der zukünftig erwarteten Cash Flows aus der Nutzung des betroffenen Vermögenswertes und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten) unter den Buchwert gesunken ist. Im Berichtszeitraum ergab sich hieraus erstmalig ein Abwertungsbedarf auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Soweit der nach vorstehenden Grundsätzen ermittelte Wert von immateriellen Vermögenswerten oder Gegenständen des Sachanlagevermögens über dem erzielbaren Betrag liegt, wird dem durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Außerplanmäßige Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen werden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Außerplanmäßige Abschreibungen auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte sind in den Herstellungskosten des Umsatzes erfasst.

Geschäftswerte und andere immaterielle Vermögenswerte vor Nutzungsbereitschaft werden jährlich auf eine Wertminderung überprüft. Des Weiteren erfolgt eine Beurteilung des Abwertungsbedarfs für solche Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten, bei denen eine

Procedure used in impairment tests and their effects

As part of asset impairment tests in the Kontron Group, the book values of individual cash generating units are compared with their respective realizable amounts, in other words, the higher of the net disposal price and its value in use.

Strategic business units of the Kontron Group are always described as cash-generating units, in line with the relevant definition. They represent the reporting level below the reporting segments.

In cases where the book value of the cash-generating unit is higher than the realizable amount, the difference represents an impairment loss. The goodwill of the strategic unit concerned is written off by the amount of the expense-related value adjustment calculated in this way.

Value-in-use is based on the present value of future payments expected for the strategic business unit resulting from continued use. Payment forecasts are based on Kontron Group budgets. Kontron's budgeting horizon is a four-year period (2008-2011). Growth within the budget corresponds to market growth for the embedded computer industry, and comes to about 15%. The gross profit margin and cost structure basically correspond to empirical values from the past. No growth compared with the last individually planned year (2011) is assumed for later periods (from 2012 onwards).

The pretax discount rate is assumed to be between 11.4% and 13.3% (previous year: 8% to 15%), depending on the cash-generating unit, and taking the volatility of Kontron stock into account.

There is no need for valuation allowances for goodwill in the reporting year.

Long-term construction contracts

Customer contracts satisfying the criteria of IAS 11 *Construction Contracts* are entered in the balance sheet using the percentage of completion method (PoC). The realization of revenue and earnings from these contracts is according to the degree of completion of the relevant order. The degree of completion is calculated for each order on the basis of the ratio of the costs already incurred to the expected total costs (cost-to-cost method). If required, corresponding adjustments are made, or provisions formed, for losses on orders.

außerplanmäßige Wertminderung vermutet wird. Abschreibungen von Geschäftswerten werden nicht zurückgenommen.

Vorgehensweise und Auswirkung der Werthaltigkeitsprüfungen

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit von Vermögenswerten werden im Kontron Konzern die Buchwerte der einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Unit) mit ihrem jeweiligen erzielbaren Betrag (recoverable amount), das heißt, dem höheren Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten (fair value less costs to sell) und ihrem Nutzungswert (value in use) verglichen.

Der Definition einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit entsprechend werden grundsätzlich die strategischen Geschäftseinheiten des Kontron Konzerns als *Cash Generating Unit* verwendet. Sie stellen die Berichtsebene unterhalb der Berichtssegmente dar.

In den Fällen, in denen der Buchwert der Cash Generating Unit höher als ihr erzielbarer Betrag ist, liegt in der Höhe der Differenz ein Abwertungsverlust (impairment loss) vor. Der Geschäfts- oder Firmenwert der betroffenen strategischen Einheit wird zunächst um die so ermittelten aufwandswirksamen Abschreibungen abgeschrieben.

Bei der Ermittlung des Nutzungswertes wird der Barwert der künftigen Zahlungen, der aufgrund der fortlaufenden Nutzung der strategischen Geschäftseinheit erwartet wird, zugrunde gelegt. Die Prognose der Zahlungen stützt sich auf die Planungen des Kontron Konzerns. Der Planungshorizont der Kontron erstreckt sich auf vier Jahre (2008-2011). Das Umsatzwachstum innerhalb dieser einzeln geplanten Perioden entspricht dem Marktwachstum der Embedded Computer Industrie und liegt im Gruppendurchschnitt bei ca. 15%. Die Rohgewinnmarge und die Kostenstruktur entsprechen im Wesentlichen Erfahrungswerten der Vergangenheit. Für darüber hinausgehende Zeiträume (ab 2012) wird kein Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2011) angenommen.

Der Diskontierungszins vor Steuern wird unter Berücksichtigung der Volatilität der Kontron Aktie – je nach Cash Generating Unit – mit Werten zwischen 11,4% und 13,3% (Vorjahr: 8% bis 15%) angenommen.

Im Berichtsjahr ergibt sich kein Wertminderungsbedarf für Geschäfts- oder Firmenwerte.

Langfristige Fertigungsaufträge

Kundenaufträge, die die Kriterien des IAS 11 *Fertigungsaufträge* erfüllen, werden nach der Percentage of Completion-Methode (POC-Methode) bilanziert. Die Umsatz- und Ergebnisrealisierung aus diesen Aufträgen erfolgt nach dem auftragsbezogenen Leistungserstellungsgrad. Der anzusetzende Leistungserstellungsgrad wird dabei pro Auftrag durch das Verhältnis der bereits angefallenen Kosten zu den erwarteten Gesamtkosten (Cost-to-Cost-Methode) ermittelt. Für Auftragsverluste

Tax

Actual tax reimbursement claims and tax liabilities

Actual tax reimbursement claims and tax liabilities for both the current and earlier periods were measured using the amounts expected to be received from the tax authority, or paid to the tax authority. The calculation is based on tax rates and tax law applicable or announced as of the reporting date.

Deferred tax

Deferred tax is determined, in accordance with IAS 12, using the balance-sheet-oriented liability method. This requires the formation of deferred tax for most of the temporary differences between carrying values in the tax balance sheet and the consolidated balance sheet (temporary concept). It also requires the reporting of deferred tax arising from tax loss carryforwards.

The tax deferrals are equivalent to the prospective tax burden or relief occurring in subsequent financial years, and based on the rate of taxation that will prospectively apply at the time of realization, which in turn is based on tax rates prevailing on the reporting date or announced future tax rates.

Deferred tax assets contain future tax relief arising from temporary differences between the book value stated in the consolidated balance sheet and the carrying values in the tax balance sheet. Deferred tax assets arising from tax loss carryforwards realizable in the future and from tax benefits are also reported. The decisive factor for the assessment of the value retention of deferred tax assets is the assessment of the probability that the valuation differences, which have led to the reporting of deferred tax assets, will be reversed, and of the extent to which the tax loss carryforwards can be utilized. This depends on whether tax-liable earnings will arise in the future during the periods in which tax loss carryforwards can be utilized.

Deferred tax assets can be set off against deferred tax liabilities as long as the tax creditors (tax authorities) are identical, and offsetting as possible.

Deferred taxes are shown as non-current in accordance with IAS 1.70.

Trade payables

Trade payables are not interest-bearing, and are reported at nominal value.

werden, falls erforderlich, entsprechende Abwertungen vorgenommen beziehungsweise Rückstellungen gebildet.

Steuern

Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende und die früheren Perioden werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung von der Steuerbehörde bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird. Der Berechnung des Betrags werden die Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gelten oder angekündigt sind.

Latente Steuern

Die Ermittlung latenter Steuern erfolgt gemäß IAS 12 nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitenmethode. Hiernach sind für die meisten temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanz und der Konzernbilanz latente Steuern zu bilden (Temporary-Concept). Daneben sind latente Steuern aus Verlustvorträgen zu erfassen.

Die Abgrenzungen werden in Höhe der voraussichtlichen Steuerbelastung bzw. -entlastung nachfolgender Geschäftsjahre auf Grundlage des zum Zeitpunkt der Realisierung voraussichtlich gültigen Steuersatzes vorgenommen, basierend auf den am Bilanzstichtag gültigen oder angekündigten Steuersätzen.

Aktive latente Steuern beinhalten zukünftige Steuerentlastungen aus temporären Differenzen zwischen den in der Konzernbilanz angesetzten Buchwerten und den Wertansätzen in der Steuerbilanz. Ferner werden aktive latente Steuern aus künftig realisierbaren steuerlichen Verlustvorträgen, sowie aus steuerlichen Vergünstigungen, erfasst. Ausschlaggebend für die Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern ist die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit der Umkehrung der Bewertungsunterschiede und der Nutzbarkeit der Verlustvorträge, die zum Ansatz von aktiven latenten Steuern geführt haben. Dies ist abhängig von der Entstehung künftiger steuerpflichtiger Gewinne während der Zeiträume, in denen steuerliche Verlustvorträge geltend gemacht werden können.

Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht und die Aufrechnung möglich ist.

Gemäß IAS 1.70 werden latente Steuern als langfristig ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und werden zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

Finance leases

In accordance with IAS 17, property, plant and equipment utilized on the basis of finance leases is capitalized if the prerequisites of a finance lease are satisfied, in other words, if the material risks and opportunities arising from the use are transferred to the lessee. The assets are capitalized at cost as of the date of the agreement, or the present value of the minimum lease payments, whichever is lower. Straight-line depreciation is based on the economic useful life or the term of the lease agreement, whichever is shorter. The payment obligations arising from the future lease installments are reported as liabilities at the present value of the lease installments.

If the economic ownership for lease contracts lies with the lessor (operating lease), the lease objects are shown in the lessor's balance sheet. The lease expenses incurred for these items are reported in full as expenses.

Other provisions

Provisions are formed if there is an obligation to a third party arising from a past event that will probably lead to an outflow of economic resources, and whose amount can be reliably estimated.

Other provisions, in accordance with IAS 37, recognize all identifiable risks and contingent obligations at their probable amounts, and are not set off against recourse claims. Provisions falling due in over one year must be stated at their settlement amounts discounted to the balance sheet date.

Pension liabilities

The costs for providing benefits related to the Kontron Group's defined benefit plans are calculated using the current single premium method, which entails performing an actuarial valuation on each reporting date. Actuarial profits and losses are booked entirely in the period in which they occur. Service costs requiring subsequent offsetting are reported through the income statement immediately, and to the extent that the benefits are already vested. Otherwise the service costs are spread on a straight-line basis over the average timeframe to the time when the modified benefit is vested.

Financial liabilities and equity

Financial liabilities and equity instruments are classified according to the commercial content of the underlying contract. Equity capital

Finanzierungsleasing

Gemäß IAS 17 werden auf der Basis von Leasingverträgen genutzte Sachanlagen aktiviert, wenn die Voraussetzungen eines Finanzierungsleasings erfüllt sind, das heißt, wenn die wesentlichen Risiken und Chancen, die sich aus der Nutzung ergeben, auf den Leasingnehmer übertragen wurden. Die Aktivierung erfolgt zu Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bzw. zum Barwert der Mindestleasingzahlungen, falls dieser niedriger ist, basierend auf dem Zeitpunkt des Vertragsabschlusses. Der linearen Abschreibung liegt die Nutzungsdauer oder die kürzere Laufzeit des Leasingvertrages zugrunde. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden mit dem Barwert der Leasingraten als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Soweit bei Leasingverträgen das wirtschaftliche Eigentum beim Leasinggeber liegt (Operating Lease-Verhältnisse), erfolgt die Bilanzierung der Leasinggegenstände beim Leasinggeber. Die dafür anfallenden Leasingaufwendungen werden in voller Höhe als Aufwand erfasst.

Sonstige Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten aus einem Ereignis der Vergangenheit besteht, die wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen führt und deren Höhe zuverlässig schätzbar ist.

Die sonstigen Rückstellungen werden gemäß IAS 37 in Höhe ihres wahrscheinlichen Eintritts berücksichtigt und nicht mit Rückgriffsansprüchen verrechnet. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr müssen mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt werden.

Verpflichtungen aus Pensionszusagen

Bei den leistungsorientierten Versorgungsplänen der Kontron Gruppe werden die Kosten für die Leistungsbereitstellung mittels der Methode der laufenden Einmalprämien ermittelt, wobei zu jedem Bilanzstichtag eine versicherungsmathematische Bewertung durchgeführt wird. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden vollständig erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie auftreten. Nach zu verrechnender Dienstzeitaufwand wird sofort in dem Umfang erfolgswirksam erfasst, in dem die Leistungen bereits unverfallbar sind, und ansonsten linear über den durchschnittlichen Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit der geänderten Leistung verteilt.

Finanzielle Schulden und Eigenkapital

Finanzielle Schulden und Eigenkapitalinstrumente werden in Abhängigkeit des wirtschaftlichen Gehaltes des zu Grunde liegenden Vertrages

instrument is the designation given to a contract that constitutes a residual claim on the Group's assets after deduction of all debt. Equity capital instruments are reported in the amount of the proceeds received, less issuing expenses already paid.

Convertible bonds

Convertible bonds are hybrid financial instruments consisting of debt and equity capital components. On the date of issue, the fair value of the debt components is calculated using the relevant interest rate for a similar bond, excluding the conversion right. The difference between the proceeds from issuing the convertible bond and the fair value determined for the debt component is allocated to the equity component. This difference represents the value of the embedded option that allows conversion of the liability into Group equity, and it is reported under equity. Transaction costs are taken into account when entering the convertible bond in the balance sheet.

The interest expense of the debt components is calculated using the current market interest rate for a similar bond excluding the conversion right. The difference between the interest calculated and the paid interest is added to the book value of the convertible bond.

Share-based payment (Stock option plans and employee share programs)

The Kontron Group applies the regulations of IFRS 2 *Share-based Payment*. In line with transitional regulations, IFRS 2 is used for all commitments of equity instruments subsequent to November 7, 2002, which were not yet vested as of January 1, 2006.

The Kontron Group makes payments to particular employees that are settled using equity instruments. Payment settled using equity instruments is valued at fair value at the date when the commitment is entered into. The reporting of expenses resulting from the granting of equity instruments, and the corresponding increase in equity, is performed over the period in which the exercise or performance terms must be satisfied (the so-called vesting period). This period ends on the date on which exercise is first possible, in other words, the date on which the relevant employee becomes irrevocably entitled to subscription.

The Group estimates the number of options vested on the day on which exercise is first possible.

Fair value is calculated using the Black & Scholes model. Stock option plans valued at fair value are reported among personnel expenses, and in equity. All stock option plans are described below in Note 33 "Employee stock option plans".

eingeorndet. Als Eigenkapitalinstrument bezeichnet man jeden Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten des Konzerns nach Abzug aller Schulden begründet. Eigenkapitalinstrumente werden zu den erhaltenen Erlösen abzüglich der angefallenen Ausgabekosten erfasst.

Wandelschuldverschreibungen

Wandelschuldverschreibungen werden als zusammengesetzte Finanzinstrumente betrachtet, die aus einer Schuld- sowie einer Eigenkapitalkomponente bestehen. Am Tag der Ausgabe wird der beizulegende Zeitwert der Schuldkomponente unter Anwendung des maßgeblichen Zinssatzes für eine ähnliche Anleihe ohne Wandelungsrecht errechnet. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Erlös aus der Emission der Wandelanleihe und dem für die Schuldkomponente ermittelten beizulegenden Zeitwert wird der Eigenkapitalkomponente zugeschrieben. Dieser Unterschiedsbetrag stellt den Wert der enthaltenen Option dar, die Verbindlichkeit in Eigenkapital des Konzerns umzuwandeln, und wird im Eigenkapital erfasst. Im Rahmen der Bilanzierung der Wandelschuldverschreibung wurden die Transaktionskosten proportional zur Aufteilung in die Fremd- und Eigenkapitalkomponenten berücksichtigt.

Der Zinsaufwand der Schuldkomponente wird unter Heranziehung des gegenwärtigen Marktzinses für eine ähnliche Anleihe ohne Wandelungsrecht berechnet. Der Differenzbetrag zwischen berechnetem und gezahltem Zins wird dem Buchwert der Wandelanleihe hinzugerechnet.

Verpflichtung aus aktienbasierten Vergütungen (Aktienoptionspläne und Mitarbeiteraktienprogramme)

Der Kontron Konzern wendet die Regelungen von IFRS 2 *Aktienbasierte Vergütungen* an. Im Einklang mit den Übergangsregelungen wird IFRS 2 für alle Zusagen von Eigenkapitalinstrumenten nach dem 07. November 2002 angewandt, die zum 01. Januar 2006 noch nicht unverfallbar waren.

Der Kontron Konzern gibt Vergütungen an bestimmte Mitarbeiter aus, die in Eigenkapitalinstrumenten beglichen werden. Mit Eigenkapitalinstrumenten zu begleichende Vergütungen werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert im Zeitpunkt der Zusage bewertet. Die Erfassung der aus der Gewährung der Eigenkapitalinstrumente resultierenden Aufwendungen und die korrespondierende Erhöhung des Eigenkapitals erfolgt über den Zeitraum, in dem die Ausübungsbedingungen erfüllt werden müssen (sog. Erdienungszeitraum). Dieser Zeitraum endet am Tag der ersten Ausübungsmöglichkeit, d.h. dem Zeitpunkt, an dem der betreffende Mitarbeiter unwiderruflich bezugsberechtigt wird.

Die Anzahl der Optionen, die am Tag der ersten Ausübungsmöglichkeit unverfallbar sind, werden vom Konzern geschätzt.

Der beizulegende Zeitwert wird gemäß dem Black-and-Scholes-Modell ermittelt. Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktienoptionspläne sind im Personalaufwand und im Eigenkapital erfasst worden.

When the Group calculates earnings per share, it performs an additional calculation to reflect the dilutive effects of the stock options outstanding (for more detail, please refer to Note 34 "Earnings per share").

Discretionary assessments and estimates used when applying accounting policies

The preparation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS requires that estimates be made for some items, which affect recognition and valuations in the consolidated balance sheet and income statement. The actual amounts may differ from these estimates. Estimates are required in the following cases in particular:

- when determining the fair values of acquired assets and liabilities of business combinations;
- when assessing the necessity and measurement of an extraordinary write-down or value impairment;
- when recognizing and assessing tax, warranty, and process risks;
- when assessing the requirement for value adjustments to inventories;
- when assessing whether deferred tax assets can be realized

The review of market values, and the allocation of the purchase price to the acquired assets, liabilities, contingent liabilities, and goodwill is conducted on the basis of, among other things, external valuations, past experience, or future cash flows.

The impairment test for goodwill is conducted annually on the basis of the four-year operating plan, and assuming annual growth rates. Valuation allowances for allocated goodwill were not required in any unit in 2007.

Inventories are devalued using expected net disposal proceeds (expected proceeds minus estimated costs to completion and estimated sales costs required). The actual proceeds and the costs still to be incurred may vary from the amounts expected.

Deferred tax assets are reported only insofar as their realization appears adequately secured, in other words, if a positive tax result can be expected in future periods. The actual tax result in future periods may deviate from the estimates made at the time when the deferred tax assets were capitalized.

Costs arising from the vesting of equity instruments to employees are measured in the Group at the fair value of these equity instruments at the time of vesting. An appropriate valuation methodology must be determined to estimate fair value for the purpose of vesting equity instruments; this depends on the vesting terms. Further items that require determination include appropriate data to be included in this valuation process, comprising, in particular, the prospective option duration,

Sämtliche Aktienoptionspläne sind in Textziffer (33) „Beteiligungsprogramme“ dieses Anhangs beschrieben.

Der verwässernde Effekt der ausstehenden Aktienoptionen wird bei der Berechnung der Ergebnisse je Aktie als zusätzliche Verwässerung berücksichtigt (zu Einzelheiten siehe Textziffer (34) „Ergebnis je Aktie“).

Ermessensentscheidungen und Schätzungen bei Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Aufstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der IFRS erfordert bei einigen Positionen, dass Schätzungen vorgenommen werden, die sich auf den Ansatz und die Bewertung in der Bilanz bzw. in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns auswirken. Die tatsächlichen Beträge können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen sind insbesondere erforderlich bei:

- der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden bei Unternehmenszusammenschlüssen;
- der Beurteilung der Notwendigkeit sowie der Bemessung einer außerplanmäßigen Abschreibung bzw. Wertberichtigung;
- dem Ansatz und der Bemessung für Steuer-, Gewährleistungs- und Prozessrisiken;
- der Ermittlung des Abwertungsbedarfs bei Vorräten;
- der Beurteilung der Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern.

Die Prüfung der Marktwerte und die Aufteilung der Anschaffungskosten auf die erworbenen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden, Eventualschulden sowie Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt unter anderem auch anhand externer Wertgutachten und basierend auf eigenen Erfahrungswerten oder künftigen Cash Flows.

Die Prüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt jährlich auf Grundlage der operativen Vierjahresplanung und unter Annahme von jährlichen Wachstumsraten. Eine Wertberichtigung für die zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte war in 2007 in keiner Einheit erforderlich.

Die Bemessung der Abwertung bei den Vorräten erfolgt anhand der erwarteten Nettoveräußerungserlöse (erwartete Erlöse abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten notwendigen Vertriebskosten). Die tatsächlichen Erlöse und die noch anfallenden Kosten können von den erwarteten Beträgen abweichen.

Aktive latente Steuern werden nur insoweit angesetzt, als ihre Realisierung hinreichend gesichert erscheint, d.h. wenn in zukünftigen Perioden ein positives steuerliches Ergebnis zu erwarten ist. Die tatsächliche steuerliche Ergebnissituation in zukünftigen Perioden kann von der Einschätzung zum Zeitpunkt der Aktivierung der latenten Steuern abweichen.

Die Kosten aus der Gewährung von Eigenkapitalinstrumenten an Mitarbeiter werden im Konzern mit dem beizulegenden Zeitwert dieser

volatility, and dividend yield, as well as related assumptions. The assumptions and procedures used are reported in note 33.2.

The recognition and valuation of other provisions is based on an assessment of the probability of the future outflow of benefits, as well as using empirical values, and in the light of circumstances known as of the reporting date. Actual obligations may differ from the amounts of provisions formed.

► Notes to the Consolidated Income Statement

1. Revenue

Revenue from the sale of products is reported mainly at the time of delivery, since the company regards the value-creation process as finalized at this juncture. Revenue from services and technical consulting work is realized after the order has been executed. Revenue is shown after deducting discounts, rebates, and returns.

The revenue is allocated as follows:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	430.943	395.718
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	13.940	9.268
Revenue from construction contracts Umsätze aus Fertigungsaufträgen	1.621	0
Total revenues Umsatzerlöse gesamt	446.504	404.986

For the first time in 2007, revenue was recognized applying IAS 11 *Construction Contracts*.

The classification by division and region can be found in the segment reporting in Note 36.

Eigenkapitalinstrumente zum Zeitpunkt ihrer Gewährung bewertet. Zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts muss für die Gewährung von Eigenkapitalinstrumenten ein geeignetes Bewertungsverfahren bestimmt werden; dieses ist abhängig von den Bedingungen der Gewährung. Es ist weiterhin die Bestimmung geeigneter in dieses Bewertungsverfahren einfließender Daten, darunter insbesondere die voraussichtliche Optionslaufzeit, Volatilität und Dividendenrendite, sowie entsprechender Annahmen erforderlich. Die Annahmen und angewandten Verfahren sind in der Anhangsangabe (33.2) ausgewiesen. Der Ansatz und die Bewertung der sonstigen Rückstellungen erfolgt auf Basis einer Einschätzung der Wahrscheinlichkeit eines zukünftigen Nutzenabflusses sowie anhand von Erfahrungswerten und den zum Bilanzstichtag bekannten Umständen. Die tatsächliche Verpflichtung kann von den zurückgestellten Beträgen abweichen.

► Erläuterung der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

1. Umsatzerlöse

Umsätze aus Produktverkäufen werden im Wesentlichen im Zeitpunkt der Auslieferung erfasst, da die Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt die Wertschöpfung als abgeschlossen betrachtet. Umsätze aus Dienstleistungen und Technologieberatung werden nach Durchführung des Auftrages realisiert. Die Umsatzerlöse werden nach Abzug von Skonti, Rabatten und Rücksendungen ausgewiesen.

Die Umsätze teilen sich wie folgt auf:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	430.943	395.718
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	13.940	9.268
Revenue from construction contracts Umsätze aus Fertigungsaufträgen	1.621	0
Total revenues Umsatzerlöse gesamt	446.504	404.986

Im Geschäftsjahr 2007 wurden erstmalig Umsätze aufgrund der Anwendung des IAS 11 *Fertigungsaufträge* bilanziert.

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung unter Textziffer (36) ersichtlich.

2. Personnel expenses

	2007 TEUR	2006 TEUR
Wages and salaries Löhne und Gehälter	74.792	75.033
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	14.542	15.154
Personnel expenses Personalaufwand	89.334	90.187

Social security expenses contain some TEUR 4 of payments for retirement benefits (previous year: TEUR 7). The company issues share-based remuneration in the form of stock option plans.

Contributions to statutory pension insurance amounted to TEUR 2,822 (previous year: TEUR 2,770).

2. Personalaufwand

	2007 TEUR	2006 TEUR
Wages and salaries Löhne und Gehälter	74.792	75.033
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	14.542	15.154
Personnel expenses Personalaufwand	89.334	90.187

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten ca. TEUR 4 (Vorjahr: TEUR 7) Aufwendungen für Altersversorgung. Die Gesellschaft gibt aktienbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionsplänen aus.

Die Beträge zur gesetzlichen Rentenversicherung betragen TEUR 2.822 (Vorjahr: TEUR 2.770).

Average number of employees Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter	2007	2006
Western Europe West Europa	899	826
America Amerika	434	455
Emerging Markets Emerging Markets	1.102	1.136
Year average Jahresdurchschnitt	2.435	2.417

3. Current operating expenses

3. Laufender Betriebsaufwand

	2007 TEUR	2006 TEUR
Personnel costs Personalkosten	63.687	63.393
Rent, building and facility maintenance Mieten, Gebäude- und Einrichtungsinstandhaltung	5.387	5.287
Accumulated depreciation and write-downs Abschreibungen	5.152	4.442
Advertising Werbung	4.551	4.453
Third-party services Fremdarbeiten	3.364	3.692
Legal, consultancy and auditing costs Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	3.238	2.573
Travel expenses Reisekosten	3.232	3.056
Office material and internal material requirements Büromaterial und interner Materialbedarf	3.114	3.875
Telephone and communications Telefon und Kommunikation	1.410	1.383
Insurance policies and bank charges Versicherungen und Bankspesen	1.397	1.285
Car fleet Fuhrpark	1.355	1.366
Bad debt allowances Wertberichtigungen auf Forderungen	1.038	976
Other Übrige	4.578	2.428
	101.503	98.209

Personnel costs do not include personnel expense for production areas.

Of the total research and development costs incurred in 2007, TEUR 7,662 fulfilled IFRS capitalization criteria (previous year: TEUR 7,932). Research and development costs that do not fulfill the prerequisites for capitalization are treated as operating expenses, and incurred in the current financial year. In the 2007 financial year, these expenses totaled TEUR 34,947 (previous year: TEUR 34,897).

Depreciation and amortization included in current operating expenses comprise exclusively scheduled depreciation and amortization. The extraordinary write-downs applied to capitalized development costs in the reporting year (TEUR 332) are included in cost of sales.

The allocation of amortization to individual items of fixed assets is presented in the statement of changes in fixed assets.

Die Personalkosten beinhalten nicht den Personalaufwand für Produktionsbereiche.

Von den im Jahr 2007 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten erfüllten TEUR 7.662 (Vorjahr: TEUR 7.932) die Aktivierungskriterien nach IFRS.

Die im laufenden Betriebsaufwand enthaltenen Forschungs- und Entwicklungskosten, welche die Voraussetzungen für eine Aktivierung nicht erfüllen, werden als Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres behandelt. Dieser Aufwand beläuft sich im Geschäftsjahr 2007 auf TEUR 34.947 (Vorjahr: TEUR 34.897).

Die im laufenden Betriebsaufwand angegebenen Abschreibungen beinhalten ausschließlich planmäßige Abschreibungen. Die im Berichtsjahr vorgenommenen außerplanmäßigen Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten (TEUR 332) sind in den Herstellungskosten des Umsatzes enthalten.

Die Zuordnung der Abschreibungen auf die einzelnen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens kann dem Anlagespiegel entnommen werden.

4. Other operating income and expenses

4. Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

	2007 TEUR	2006 TEUR
Exchange rate gains Kursgewinne	7.529	4.085
Income from the disposal of the "Mobiles" product line Erträge aus dem Verkauf der Produktlinie "Mobiles"	5.466	0
Recognition of negative Goodwill Auflösung negativer Geschäfts- oder Firmenwert	3.309	0
Reimbursements / compensation Kostenerstattung / Schadensersatz	101	291
Proceeds from disposal of fixed assets Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	73	789
Rental income Mietträge	60	104
Subsidies Zuschüsse	55	185
Income from sale of shares in subsidiaries Erlöse aus Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	0	3.245
Other income Übrige Erträge	2.083	1.236
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	18.676	9.935
Exchange rate losses Kursverluste	8.880	4.524
Formation of provisions Bildung von Rückstellungen	770	117
Losses from disposal of fixed assets Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	86	550
Losses from capital increase of minority interests in a subsidiary Verluste aus Kapitalerhöhung von Minderheitsgesellschaftern an einem Tochterunternehmen	0	962
Other expenses Übrige Aufwendungen	738	687
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	10.474	6.840

The other income from the sale of the "Mobiles" product line may still be reduced by the outstanding payment from the sale of TEUR 1,396.

Income and expenses from changes in exchange rates consist primarily of gains and losses from exchange-rate changes between the occurrence and payment dates of foreign currency receivables and payables, as well as exchange rate gains and losses arising from valuation at the rate prevailing on the reporting date.

Der sonstige Ertrag aus dem Verkauf der Produktlinie „Mobiles“ kann sich noch um die ausstehende Zahlung aus dem Verkauf in Höhe von TEUR 1.396 verringern. Die Erträge und Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen enthalten im Wesentlichen Gewinne bzw. Verluste aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kursgewinne und -verluste aus der Bewertung zum Stichtagskurs.

5. Financial result

5. Finanzergebnis

	2007 TEUR	2006 TEUR
Interest income Zinserträge	2.324	1.390
Share of profit in associated companies entered in the balance sheet using the at-equity method Gewinnanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der at-equity-Methode bilanziert werden	1	0
Other interest similar income Übrige zinsähnliche Erträge	48	26
Interest income Finanzertrag	2.373	1.416
Interest and similar expenses Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	1.243	2.099
Share of losses in associated companies entered in the balance sheet using the at-equity method Verlustanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der at-equity-Methode bilanziert werden	0	33
Interest expense Finanzaufwand	1.243	2.132
Financial result Finanzergebnis	1.130	-716

6. Net financial result

6. Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten

	from interest aus Zinsen	from subsequent measurement aus der Folgebewertung		from disposal aus Abgang	Net result Nettoergebnis	
		Currency conversion Währungsumrechnung	Impairment Wertberichtigung		2007	2006
Loans and receivables Kredite und Forderungen	2.324	2.214	-1.215	0	3.323	2.152
Financial liabilities Finanzielle Verbindlichkeiten	-1.243	590	0	251	-402	-1.198
	1.081	2.804	-1.215	251	2.921	954

The interest result includes interest expense of TEUR 560 (previous year: TEUR 1,693) arising from the convertible bond. Interest from financial instruments is reported in the financial result, and the other components of the net result are reported in operating earnings.

Im angegebenen Zinsergebnis ist Zinsaufwand in Höhe von TEUR 560 (Vorjahr: TEUR 1.693) aus der Wandelschuldverschreibung enthalten. Die Zinsen aus Finanzinstrumenten werden im Finanzergebnis ausgewiesen, die übrigen Komponenten des Nettoergebnisses werden im operativen Ergebnis erfasst.

7. Income tax

The balance sheet recognition of deferred tax assets and liabilities is as follows:

	Assets aktiv	Liabilities passiv
Realization within 12 months Realisierung innerhalb 12 Monate	3.618	1.671
Realization after more than 12 months Realisierung nach mehr als 12 Monaten	11.764	5.860
	15.382	7.531

The income tax expense is composed as follows:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Current tax Laufende Steuern	10.926	2.773
Deferred tax Latente Steuern	3.906	3.700
	14.832	6.473

Tax expenses contain corporation tax and trade tax for domestic companies as well as comparable taxes on income for foreign companies. Other taxation is contained in other operating expenses.

The domestic income tax rate for Kontron AG is calculated at 37.6% (previous year: 37.6%).

The foreign tax rates range from 0% to 39.6%.

The following table shows a transitional calculation from the expected income tax expense which would theoretically arise from the application at Group level of the current domestic income tax rate of 37.6% (previous year: 37.6%) to the Group income tax expenses actually reported.

7. Ertragsteuern

Der Bilanzansatz der aktiven und passiven latenten Steuern stellt sich wie folgt dar:

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

Die Steueraufwendungen beinhalten die Körperschaft- und Gewerbesteuern der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften. Die sonstigen Steuern sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Für die Kontron AG ermittelt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 37,6% (Vorjahr: 37,6%).

Die Steuersätze im Ausland liegen zwischen 0% und 39,6%.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom erwarteten Ertragsteueraufwand, der sich theoretisch, bei Anwendung des aktuellen inländischen Ertragsteuersatzes von 37,6% (Vorjahr: 37,6%) auf Konzernebene ergeben würde, zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand im Konzern.

	2007 TEUR	2006 TEUR
Earnings before income tax Ergebnis vor Ertragsteuern	47.443	32.134
Expected income tax expense Erwarteter Ertragsteueraufwand	-17.843	-12.086
Effect of other tax rates applied to companies operating abroad Auswirkung anderer Steuersätze der im Ausland operierenden Unternehmen	993	1.371
Share of tax for differences and losses, for which no deferred tax has been reported Steueranteil für Differenzen und Verluste, für die keine latenten Steuern erfasst werden	514	1.255
Tax-free income Steuerfreie Erträge	205	1.969
Non-deductible expenses Nicht abziehbare Aufwendungen	-174	-310
Tax refunds / retrospective tax payments Steuererstattungen / Steuernachzahlungen	1.212	786
Non-reported taxes relating to previous years' losses Nicht erfasste Steuern auf Verluste aus Vorjahren	500	872
Change in group tax rates for future periods Änderungen des Konzernsteuersatzes für künftige Perioden	298	0
Other variances Sonstige Abweichungen	-537	-330
Reported tax expense Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	-14.832	-6.473
Income tax burden Ertragsteuerbelastung	31,3%	20,1%

Operating earnings are not subject to taxation in Malaysia. The operating earnings of Kontron Manufacturing Services, Penang, were significantly higher in 2007 than in 2006. The effect from tax-free income has fallen from TEUR 1,969 to TEUR 205.

A one-off tax effect of TEUR 829 has arisen as the result of the disposal of the sales companies Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing, and Kontron Australia Pty. Ltd., Australia, by Kontron Asia Inc., Taipei, to Kontron AG, Eching.

The Group tax rate has fallen from 37.6% to 28.4% as a result of the reform of German corporate taxation in 2008. The measurement of the deferred tax assets and liabilities of the Group companies in Germany has been performed using the lower tax rate.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are formed in accordance with IAS 12 for most temporary differences between fiscal and IFRS valuations, as well as for consolidation measures that affect net income. Deferred tax assets also comprise tax reduction claims that result from the expected use of existing loss carryforwards in subsequent years, and where there is sufficient probability that they will be realized. Deferred tax is determined on the basis of the tax rates that are valid or expected as of the realization date, according to the current legal position in the individual countries.

In Malaysia werden operative Gewinne nicht versteuert. Im Geschäftsjahr 2006 war das operative Ergebnis der Kontron Manufacturing Services, Penang, deutlich höher als im Geschäftsjahr 2007. Der Effekt aus steuerfreien Erträgen ist von TEUR 1.969 auf TEUR 205 gesunken. Aufgrund der Veräußerung der Vertriebsgesellschaften Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking, und Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, durch die Kontron Asia Inc., Taipeh, an die Kontron AG, Eching, ist ein einmaliger Steuereffekt in Höhe von TEUR 829 entstanden.

Durch die Unternehmenssteuerreform 2008 sinkt der Konzernsteuersatz von 37,6% auf 28,4%. Die Bewertung der aktiven und passiven latenten Steuern der deutschen Konzerngesellschaften wurde mit dem niedrigeren Steuersatz vorgenommen.

Aktive und passive latente Steuern werden entsprechend IAS 12 für die meisten temporären Differenzen zwischen den steuerlichen und den IFRS - Ansätzen sowie auf ergebniswirksame Konsolidierungsmaßnahmen gebildet. Die aktiven latenten Steuern umfassen auch Steuererminderungsansprüche, die sich aus der erwarteten Nutzung bestehender Verlustvorträge in Folgejahren ergeben und deren Realisierung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit gewährleistet ist. Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden.

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2007 are allocated to the following items:

Der Bestand der aktiven und passiven latenten Steuern zum 31. Dezember 2007 ist folgenden Positionen zuzuordnen:

	Deferred tax assets Aktive latente Steuern		Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	
	2007	2006	2007	2006
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	599	549	861	1.192
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	2.390	819	3.057	3.298
Inventories Vorräte	786	2.018	276	241
Receivables Forderungen	147	0	54	919
Provisions and deferred liabilities Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	2.912	1.304	0	0
Long-term loans Langfristige Darlehen	0	0	829	174
Loss carryforwards Verlustvorträge	4.011	9.585	0	0
Tax credit research and development Steuerzuschuss für Forschung und Entwicklung	4.406	3.631	1.069	0
Other Übrige	131	1.012	1.386	1.338
	15.382	18.918	7.532	7.162

All deferred tax shown in the table is earnings-effective.

Alle in der Tabelle genannten latenten Steuern sind ergebniswirksam.

In Canada, we have the opportunity to offset certain research and development expenses against tax. The capitalized tax credits for research and development reduce future tax payments of the company Kontron Canada Inc., Boisbriand, Canada, and can be carried forward for 20 years.

In Kanada besteht die Möglichkeit, bestimmte Aufwendungen für Forschung und Entwicklung steuermindernd zu berücksichtigen. Die aktivierten Steuerzuschüssen für Forschung und Entwicklung verringern zukünftige Steuerzahlungen der Gesellschaft Kontron Canada Inc., Boisbriand, und können für 20 Jahre vorgetragen werden.

Inventory of as yet unutilized tax loss carryforwards

Bestand an noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen

	2007 TEUR	2006 TEUR
Can be carried forward up to 1 year Bis zu einem Jahr vortragsfähig	1.891	0
Can be carried forward for up to 10 years Bis zu 10 Jahren vortragsfähig	5.631	1.322
Can be carried forward beyond 10 years Über 10 Jahre vortragsfähig	0	7.743
Can be carried forward for an unlimited period Unbegrenzt vortragsfähig	3.538	9.504
	11.060	18.569
Loss carryforwards recognized Ansatz Verlustvorträge	-4.011	-9.585
Unutilized loss carryforwards Nicht genutzte Verlustvorträge	7.049	8.984

Deferred tax assets are formed for loss carryforwards over a planning period of four years on the basis of the current corporate plan. Loss carryforwards not entered in the balance sheet result exclusively from the subsidiary Kontron America Inc., San Diego. The company has formed deferred tax assets for tax loss carryforwards equivalent to the amount of anticipated earnings based on the current corporate four-year planning. Fiscal units exist for selected companies to ensure the best possible utilization of loss carryforwards.

8. Proposed appropriation of earnings

In accordance with § 58 Paragraph 2 of the German Stock Corporation Act (AktG), Kontron AG's proposed appropriation of earnings is based on the unappropriated retained earnings reported under German commercial law in the annual financial statements of Kontron AG. According to the financial statements of Kontron AG prepared under commercial law, unappropriated retained earnings of TEUR 11,449 are available for distribution. The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG are proposing to the shareholders' meeting to make a dividend distribution of EUR 0.20 per ordinary share. The residual amount will be brought forward to the new account. The distribution of profits can be performed free of income tax.

► Notes to the Consolidated Balance Sheet

9. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of TEUR 79,821 (previous year: TEUR 64,445) comprise cash in hand, checks, and bank balances with the terms of less than three months. These accrue short-term rates of interest.

	2007 TEUR	2006 TEUR
Bank deposits, cash in hand, checks Bankguthaben, Kassenbestand, Schecks	57.739	62.423
Short-term deposits at banks Kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten	22.082	2.022
Total cash and cash equivalents Flüssige Mittel gesamt	79.821	64.445

Für Verlustvorträge werden, auf Basis der aktuellen Unternehmensplanungen, aktive latente Steuern auf einen Planungszeitraum von vier Jahren gebildet.

Die nicht bilanzierten Verlustvorträge resultieren ausschließlich aus dem Tochterunternehmen Kontron America Inc., San Diego. Die Gesellschaft hat für steuerliche Verlustvorträge aktive latente Steuern in Höhe der erwarteten Gewinne aus der aktuellen Vierjahresunternehmensplanung gebildet.

Zur bestmöglichen Nutzung der Verlustvorträge bestehen für ausgewählte Gesellschaften steuerliche Organschaften.

8. Gewinnverwendungsvorschlag

Die Gewinnverwendung der Kontron AG richtet sich gemäß § 58 Abs. 2 AktG nach dem in dem handelsrechtlichen Jahresabschluss der Kontron AG ausgewiesenen Bilanzgewinn. Nach dem handelsrechtlichen Abschluss der Kontron AG ist ein Bilanzgewinn von TEUR 11.449 ausschüttungsfähig. Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG schlagen der Hauptversammlung vor, eine Dividendenausschüttung in Höhe von EUR 0,20 je Stückaktie vorzunehmen. Der Restbetrag wird auf neue Rechnung vorgetragen. Die Gewinnausschüttung kann ertragsteuerfrei vorgenommen werden.

► Erläuterung der Konzernbilanz

9. Flüssige Mittel

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 79.821 (Vorjahr: TEUR 64.445) handelt es sich um Kassenbestände, Schecks sowie Guthaben bei Kreditinstituten, die innerhalb von drei Monaten verfügbar sind. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

10. Inventories

The reported inventories item consists of the following:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Raw materials, consumables and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	34.903	33.527
Work in progress Unfertige Erzeugnisse	7.511	10.361
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	21.732	21.762
	64.146	65.650
Inventories, gross Vorratsvermögen, brutto	68.462	71.755
Addition to value adjustments Zuführung zur Wertberichtigung	-4.316	-6.491
Revaluation Wertaufholung	0	386
Inventories, net (book value) Vorratsvermögen, netto (Buchwert)	64.146	65.650

Inventories are reported at cost or net disposal value, whichever is lower. The net disposal value is the estimated sale price minus all estimated costs up to completion as well as marketing, selling, and distribution costs.

Additions to the valuation adjustments to inventories are booked through the income statement as production costs.

Inventories are assessed by means of end-of-period or permanent stock-taking.

11. Trade receivables

Receivables and other assets are shown at either nominal value or cost. All identifiable risks are taken into account by means of appropriate valuation allowances. General credit risk is recognized with valuation allowances based on past empirical values, derivations from age structure, and a commercial assessment of reported assets.

10. Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Raw materials, consumables and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	34.903	33.527
Work in progress Unfertige Erzeugnisse	7.511	10.361
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	21.732	21.762
	64.146	65.650
Inventories, gross Vorratsvermögen, brutto	68.462	71.755
Addition to value adjustments Zuführung zur Wertberichtigung	-4.316	-6.491
Revaluation Wertaufholung	0	386
Inventories, net (book value) Vorratsvermögen, netto (Buchwert)	64.146	65.650

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Der Nettoveräußerungswert stellt den geschätzten Verkaufspreis abzüglich aller geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung, sowie der Kosten für Marketing, Verkauf und Vertrieb dar.

Die Zuführung der Wertberichtigungen auf Vorräte ist aufwandswirksam als Herstellungskosten des Umsatzes berücksichtigt.

Die Bestandsermittlung der Vorräte erfolgt durch Stichtags- oder permanente Inventur.

11. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen und sonstige Vermögenswerte sind zum Nennwert bzw. zu Anschaffungskosten bilanziert. Allen erkennbaren Risiken wird durch angemessene Wertberichtigungen Rechnung getragen. Das allgemeine Kreditrisiko wird durch Wertberichtigungen berücksichtigt, die auf Erfahrungswerten der Vergangenheit, Ableitungen aus der Altersstruktur, sowie einer kaufmännischen Beurteilung der ausgewiesenen Vermögenswerte basieren.

The trade receivables item consists of the following:

Die Position Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzt sich wie folgt zusammen:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	81.434	74.035
Value adjustments Wertberichtigungen	-1.866	-1.581
Total accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt	79.568	72.454

As of December 31, 2007, trade receivables with a nominal value of TEUR 4,361 (previous year: TEUR 3,522) were impaired. The following table shows the changes in the impairment account:

Zum 31. Dezember 2007 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Nennwert von TEUR 4.361 (Vorjahr: TEUR 3.522) wertgemindert. Die Entwicklung des Wertberichtigungskontos stellt sich folgendermaßen dar:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Value adjustments January, 01 Wertberichtigungen 01. Januar	-1.581	-2.180
Additions expense through income statement Aufwandswirksame Zuführungen	-1.622	-724
Utilization Inanspruchnahme	726	447
Release Auflösung	584	810
Exchange rate differences Währungsdifferenzen	27	66
Value adjustments December, 31 Wertberichtigungen 31. Dezember	-1.866	-1.581

The total amount of additions of TEUR 1,622 (previous year: TEUR 724) is composed of additions due to specific adjustments of TEUR 46 (previous year: TEUR 65), and group adjustments of TEUR 1,576 (previous year: TEUR 659).

The releases in both 2007 and 2006 are primarily due to the reversal of group adjustments.

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von TEUR 1.622 (Vorjahr: TEUR 724) setzt sich zusammen aus Zuführungen aufgrund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 46 (Vorjahr: TEUR 65) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 1.576 (Vorjahr: TEUR 659). Die Auflösungen sind im Berichtsjahr als auch im Vorjahr überwiegend auf die Rückgängigmachung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen zurückzuführen.

The age structure of the trade receivables is as follows:

Die Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellt sich wie folgt dar:

	Nominal amount Nominalbetrag	of which: neither overdue nor impaired davon: weder überfällig noch wertgemindert	of which: unimpaired and overdue within the following time ranges davon: nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig					more than 330 days mehr als 330 Tage
			less than 30 days weniger als 30 Tage	between 31 - 60 days zwischen 31 - 60 Tagen	between 61 - 150 days zwischen 61 - 150 Tagen	between 151 - 240 days zwischen 151 - 240 Tagen	between 241 - 330 days zwischen 241 - 330 Tagen	
31.12.2007	81.434	55.895	15.973	3.473	954	1	777	0
31.12.2006	74.035	50.129	16.935	2.890	349	63	147	0

With respect to the trade receivables that are neither impaired nor in default, there are no indications as of the reporting date that the debtors will fail to meet their payment commitments. This also applies to unimpaired trade receivables that are overdue.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Dies gilt ebenso für die überfälligen nicht wertgeminderten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

12. Receivables from construction contracts

12. Forderungen aus Fertigungsaufträgen

In 2007, a subsidiary of Kontron AG satisfied the criteria of IAS 11 *Construction Contracts* for the first time.

Im Geschäftsjahr 2007 erfüllte eine Tochtergesellschaft der Kontron AG erstmalig die Kriterien des IAS 11 *Fertigungsaufträge*.

The amounts related to construction contracts are as follows:

Die auf Fertigungsaufträge bezogenen Beträge stellen sich wie folgt dar:

	2007 TEUR
Order income Auftrags Erlöse	1.621
Costs incurred Angefallene Kosten	-1.317
Profit Gewinn	304

Receivables from construction contracts amount to TEUR 1,564. Related payments of TEUR 1,026 were received.

Die Forderungen aus Fertigungserträgen betragen TEUR 1.564. In Höhe von TEUR 1.026 wurden erhaltene Einzahlungen vereinnahmt.

13. Other current receivables

The other current receivables item consists of the following:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Other current assets: Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:		
Tax claims Steuerforderungen	6.807	3.339
Receivables due from leasing company Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft	2.440	1.640
Deferred assets Aktive Rechnungsabgrenzung	1.344	1.349
Receivables due from employees Forderungen gegenüber Personal	883	417
Receivables due from shareholders Forderungen gegenüber Anteilseignern	254	2.837
Non borrowings accounts in debits Debitorsche Kreditoren	247	500
Other Übrige	1.038	723
	13.013	10.805

Other receivables contain receivables due from a leasing company totaling TEUR 2,440. These concern SAP license expenses sold to the leasing company in the 2007 financial year as part of a sale and leaseback agreement. As of the reporting date, these give rise to open receivables for services as yet invoiced.

14. Deferred tax assets

Deferral of tax assets is performed in accordance with the temporary concept as stipulated by IAS 12. In addition, deferred tax assets are formed for existing loss carryforwards. Further explanations concerning deferred taxes can be found in Note 7 below ("Income tax").

15. Investments valued at-equity

The following table shows the summary of the aggregated income statements and balance sheets of investments reported at-equity in the Kontron consolidated financial statements.

13. Übrige kurzfristige Forderungen

Die Position Übrige kurzfristige Forderungen setzt sich folgendermaßen zusammen:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Other current assets: Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:		
Tax claims Steuerforderungen	6.807	3.339
Receivables due from leasing company Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft	2.440	1.640
Deferred assets Aktive Rechnungsabgrenzung	1.344	1.349
Receivables due from employees Forderungen gegenüber Personal	883	417
Receivables due from shareholders Forderungen gegenüber Anteilseignern	254	2.837
Non borrowings accounts in debits Debitorsche Kreditoren	247	500
Other Übrige	1.038	723
	13.013	10.805

In den sonstigen Forderungen sind Forderungen gegenüber einer Leasinggesellschaft in Höhe von TEUR 2.440 enthalten. Dabei handelt es sich um Aufwendungen für SAP-Lizenzen, die im Geschäftsjahr 2007 im Rahmen eines Sale-and-Lease-back-Vertrages an die Leasinggesellschaft verkauft wurden. Hieraus bestehen zum Abschlussstichtag offene Forderungen für noch nicht abgerechnete Leistungen.

14. Aktive latente Steuern

Die Abgrenzung aktiver latenter Steuern erfolgt gemäß dem Temporary Concept des IAS 12. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf bestehende Verlustvorträge gebildet. Weitere Erläuterungen zu den latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs („Ertragsteuern“).

15. Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen

Die folgenden Tabellen zeigen eine Zusammenfassung der aggregierten Gewinn- und Verlustrechnungen sowie der Bilanzen der at-equity bilanzierten Beteiligungen im Kontron Konzernabschluss.

Earnings and balance sheet data for at-equity valued associates Ergebnis - Bilanzdaten der at-equity bewerteten Beteiligung	2007 TEUR	2006 TEUR
Revenue Umsatzerlöse	815	1.245
Earnings before interest and tax Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern	10	-181
Net profit Jahresergebnis	3	-191
Earnings from at-equity valued associates Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	1	-33
Assets Vermögenswerte	114	395
Liabilities Schulden	37	424
Total assets Bilanzsumme	114	395
Book value of at-equity valued associates Buchwert aus at-equity bewerteten Beteiligungen	0	35

As of the reporting date, there are no longer any companies consolidated at-equity. The above disclosed amount is included in consolidated annual earnings.

16. Property, plant, and equipment

Extraordinary write-downs are determined in accordance with IAS 36, *Impairment of assets*. No extraordinary write-downs were performed to tangible fixed assets either in the reporting year or in the previous year.

Also included are production facilities and vehicles of TEUR 747 (previous year: TEUR 940), which qualify as finance leases, and which must be attributed to the Group as their economic owner due to the structure of the lease contracts on which they are based. The agreements contain extension options. However, as a rule, they contain no favorable purchase options or price adaptation clauses.

The details concerning minimum lease payments for the related lease agreements are as follows:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	395	567
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	416	528
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	36	0
	847	1.095
Share of interest contained in minimum lease payments In den Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil	73	104
Sum of future minimum lease payments Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen	774	991

Zum Bilanzstichtag wird keine Gesellschaft mehr nach at-equity konsolidiert. Im Konzern-Jahresergebnis ist der oben angegebene Betrag erhalten.

16. Sachanlagevermögen

Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36 *Wertminderung von Vermögenswerten*. Auf das Sachanlagevermögen wurden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Des Weiteren sind TEUR 747 (Vorjahr: TEUR 940) als Finance Leases qualifizierte Produktionsanlagen und Fahrzeuge enthalten, die wegen der Gestaltung der ihnen zugrunde liegenden Leasingverträge dem Konzern als wirtschaftlichem Eigentümer zuzurechnen sind. Die Verträge beinhalten Verlängerungsoptionen, jedoch in der Regel keine günstigen Kaufoptionen oder Preisanpassungsklauseln.

Die Details zu Mindestleasingzahlungen der betreffenden Leasingverträge ergeben sich insgesamt wie folgt:

Minimum lease payment details showing present values:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	361	513
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	380	478
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	33	0
	774	991

The changes in property, plant, and equipment are presented in the schedule of movements in fixed assets.

There are no contractual obligations pertaining to the acquisition of property, plant, and equipment.

17. Intangible assets, goodwill

Extraordinary impairments of TEUR 332 (previous year: TEUR 0) were applied to internally generated intangible assets in 2007. The recoverable amount of internally generated intangible assets is calculated by calculating value-in-use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on a "Market Requirement Document" approved by management. The related approval allows the product to be developed. The Market Requirement Document includes a planning timeframe of six years. Growth for each product is determined using market analyses. The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 12%. The impairment expense is reported in other production costs. Of this amount, TEUR 114 derives from the American segment, and TEUR 218 from the Western European segment.

A total of TEUR 42,609 was spent on research and development in 2007 (previous year: TEUR 42,829). Of this amount, TEUR 7,662 satisfies IAS 38 capitalization criteria (previous year: TEUR 7,932). In the 2007 financial year, the Kontron Group received public grants and subsidies amounting to TEUR 24 (previous year: TEUR 152), which reduce production costs of the capitalized development projects. Other public subsidies were collected and recognized in earnings.

Die Details zu den Mindestleasingzahlung gemäß der Aufteilung nach den Barwerten:

Die Entwicklung der Sachanlagen ist im Einzelnen im Anlagenspiegel dargestellt.

Es liegen keine vertraglichen Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen vor.

17. Immaterielle Vermögenswerte, Geschäfts- oder Firmenwert

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 332 (Vorjahr: TEUR 0) auf selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände vorgenommen. Der erzielbare Betrag der selbst erstellen immateriellen Vermögenswerte wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cash Flow-Prognosen ermittelt. Die Cash Flow-Prognosen basieren auf ein vom Management genehmigten „Market Requirement Document“. Durch die Genehmigung wird die Produktentwicklung freigegeben. Das „Market Requirement Document“ beinhaltet einen Planungszeitraum von sechs Jahren, das Wachstum wird für jedes Produkt entsprechend von Marktanalysen festgelegt. Der für die Cash Flow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 12%. Der Wertminderungsaufwand wird in den sonstigen Produktionskosten ausgewiesen, dabei resultieren TEUR 114 aus dem Segment Amerika und TEUR 218 aus dem Segment West Europa.

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2007 insgesamt TEUR 42.609 (Vorjahr: TEUR 42.829) ausgegeben. Davon erfüllen TEUR 7.662 (Vorjahr: TEUR 7.932) die Aktivierungskriterien nach IAS 38. Im Geschäftsjahr 2007 hat der Kontron Konzern Zuwendungen aus öffentlicher Hand in Höhe von TEUR 24 (Vorjahr: TEUR 152) erhalten, welche die Herstellkosten der aktivierten Entwicklungsprojekte gemindert haben. Andere Zuschüsse öffentlicher Hand wurden ertragswirksam vereinnahmt.

The amounts capitalized concern mainly customer-specific development projects and are explained in more detail below:

Die Aktivierungen betreffen im Wesentlichen kundenspezifische Entwicklungsprojekte und sind nachfolgend näher erläutert:

Capitalized development costs, products in development Aktivierete Entwicklungskosten, in Entwicklung befindliche Produkte	2007
Historical cost 01.01.2007 Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.2007	5.814
Foreign currency translation Währungsänderungen	-490
Additions Zugänge	7.662
Reclassification of completed projects Umbuchungen abgeschlossene Projekte	-9.138
Reclassification Umgliederung	684
Book value 31.12.2007 Buchwert 31.12.2007	4.532
Capitalized development costs, products currently in use Aktivierete Entwicklungskosten, derzeit genutzte Produkte	2007
Cost 01.01.2007 Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.2007	8.410
Additions Zugänge	9.138
Disposals Abgänge	-2.575
Book value 31.12.2007 Buchwert 31.12.2007	14.973
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierete Entwicklungsprojekte	2007
01.01.2007	1.230
Foreign currency translation Währungsänderungen	-71
Additions (scheduled) Zugänge (planmäßig)	3.083
Unscheduled amortization Außerplanmäßige Abschreibung	332
Disposals Abgänge	-1.051
Reclassification Umgliederung	507
Book value 31.12.2007 Buchwert 31.12.2007	4.030
Book value as of 31.12.2007 of capitalized development costs Buchwert 31.12.2007 aktivierete Entwicklungskosten	15.475

The goodwill results from corporate acquisitions, and is apportioned to cash-generating units as of December 31, 2007 as follows:

Goodwill Geschäfts- oder Firmenwerte	2007 TEUR	2006 TEUR
Kontron Amerika	24.622	28.026
Kontron Modular Computers Gruppe / Group	15.392	15.392
Kontron Embedded Modules	13.138	13.138
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group	9.055	9.323
Kontron Canada	7.487	7.487
RT Soft	6.899	6.157
Kontron Asia Gruppe / Group	5.147	5.305
	81.740	84.828

In the Kontron Group, the cash-generating units correspond to the individual companies.

Changes in goodwill are explained in more detail in the remarks concerning "Acquisitions" below.

Amortization of intangible assets is included in the individual items of the income statement as follows:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Other production costs Sonstige Produktionskosten	3.498	1.321
Research and development costs Forschungs- und Entwicklungskosten	1.393	1.021
General administrative costs Allgemeine Verwaltungskosten	619	602
Sales costs Vertriebskosten	107	652
	5.617	3.596

Details of the movement of intangible assets are shown in the schedule of movements in fixed assets.

18. Trade payables

Trade payables all fall due in less than one year.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus Unternehmenskäufen und teilen sich zum 31. Dezember 2007 wie folgt auf zahlungsmittel-generierende Einheiten auf:

Im Kontron Konzern entsprechen die einzelnen Gesellschaften den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten.

Die Veränderungen in den Geschäfts- oder Firmenwerten sind in den Erläuterungen zu „Akquisitionen“ näher beschrieben.

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte sind in den einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung wie folgt enthalten:

Die Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte ist im Einzelnen im Anlagenspiegel dargestellt.

18. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben alle eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

They consist of the following:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	45.001	36.717
Customer prepayments Kundenanzahlungen	5.032	6.894
	50.033	43.611

19. Other liabilities

The other liabilities are composed as follows:

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2007 TEUR	2006 TEUR
Amounts owed to personnel Personalverpflichtungen	7.164	7.081
Other tax Sonstige Steuern	1.607	1.402
Outstanding invoices Ausstehende Rechnungen	1.527	1.924
Onerous contracts Belastende Verträge	1.165	249
Non borrowing debtors Kreditorische Debitoren	773	498
Legal and consultancy costs Rechts- und Beratungskosten	758	606
Liabilities arising from corporate purchases Verbindlichkeiten aus Unternehmenskäufen	460	0
Interest liabilities Zinsverbindlichkeiten	296	96
Other Übrige	1.565	1.182
	15.315	13.038

Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten

	2007 TEUR	2006 TEUR
Onerous contracts Belastende Verträge	1.248	914
Other Übrige	18	29
	1.266	943

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

19. Übrige Verbindlichkeiten

Die übrigen Verbindlichkeiten gliedern sich folgendermaßen:

20. Deferred tax liabilities

The deferral of tax liabilities is performed in accordance with the temporary concept as stipulated in the IAS 12. The valid, or adopted and known, tax rates on the reporting date are used. Further remarks concerning the deferred tax liabilities can be found in Note 7 below (Income tax).

21. Financial liabilities

All interest-bearing liabilities of the Kontron Group existing as of the reporting date are shown under financial liabilities. They consist of the following:

2007	Maturity up to 1 year Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt 2007
Bank borrowings Bankdarlehen	0	5.141	1.062	6.203
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	417	0	417
Long-term finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	5.558	1.062	6.620
Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen	80	0	0	80
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.875	0	0	2.875
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	357	0	0	357
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.312	0	0	3.312
	3.312	5.558	1.062	9.932

2006	Maturity up to 1 year Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt 2006
Bank borrowings Bankdarlehen	0	580	4.387	4.967
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	501	0	501
Long-term finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1.081	4.387	5.468
Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen	28.932	0	0	28.932
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.005	0	0	2.005
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	490	0	0	490
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	31.427	0	0	31.427
	31.427	1.081	4.387	36.895

20. Passive latente Steuern

Die Abgrenzung der passiven latenten Steuern erfolgt gemäß dem temporary-concept des IAS 12. Dabei finden die am Bilanzstichtag geltenden bzw. beschlossenen und bekannten Steuersätze Anwendung. Weitere Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs (Ertragsteuern).

21. Finanzverbindlichkeiten

Unter den Finanzverbindlichkeiten werden alle verzinslichen Verpflichtungen des Kontron Konzerns ausgewiesen, die zum jeweiligen Bilanzstichtag bestanden. Sie setzen sich wie folgt zusammen:

Long-term bank borrowings are based on the following maturities and interest rates:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Loan with an interest rate of 3.43%, quarterly repayment from 2007 to 2009 Darlehen mit einer Verzinsung von 3,43%, vierteljährliche Tilgung von 2007 bis 2009	2.096	0
Loan with an interest rate of 6.3%, quarterly repayment from 1999 to 2013 Darlehen mit einer Verzinsung von 6,3%, vierteljährliche Tilgung von 1999 bis 2013	1.644	1.940
Loan with an interest rate of 4.45%, semi-annual repayment from 1999 to 2019 Darlehen mit einer Verzinsung von 4,45%, halbjährliche Tilgung von 1999 bis 2019	1.444	1.564
Other loans with interest rates between 5.0% and 7.5% Sonstige Darlehen mit einer Verzinsung zwischen 5,0% und 7,5%	259	178
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2004 bis 2014	1.300	1.500
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2001 to 2010 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2010	454	613
	7.197	5.795
Current portion of non-current bank borrowings Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	-994	-828
	6.203	4.967

Den langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten liegen die folgenden Laufzeiten und Zinssätze zugrunde:

Current account loans

As at December 31, 2007, the Kontron Group had at its disposal total credit lines of TEUR 17,890 (previous year: TEUR 23,888). Of this amount, TEUR 791 (previous year: TEUR 897) was utilized, and TEUR 17,099 (previous year: TEUR 22,991) was unutilized, and therefore available to draw down.

There was also a short-term loan of TEUR 1,090.

Variable interest-rate loans

The variable interest rate loans are charged at the EURIBOR 6-month interest rate plus a borrowing margin of 1 percentage point or 1.2 percentage points per annum. Interest-rate hedging instruments are used to hedge interest-rate risk. These are explained in more detail in Note 35.

Fixed interest-rate loans

The interest-rate of the loan for TEUR 1,644 is locked in until August 30, 2008.

Of the current and non-current bank borrowings totaling TEUR 9,078 (previous year: TEUR 6,972), the following amounts are secured as follows: TEUR 4,837 (previous year: TEUR 5,633) through land charges and mortgages (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, and Kontron AG) as well as TEUR 229 (previous year:

Kontokorrentkredite

Am 31. Dezember 2007 standen dem Konzern insgesamt Kreditlinien über TEUR 17.890 (Vorjahr: TEUR 23.888) zur Verfügung. Genutzt wurden davon TEUR 791 (Vorjahr: TEUR 897), während TEUR 17.099 (Vorjahr: TEUR 22.991) ungenutzt sind und damit für weitere Kreditaufnahmen zur Verfügung stehen.

Desweiteren bestand ein kurzfristiges Darlehen in Höhe von TEUR 1.090.

Variabel verzinsliche Darlehen

Die variabel verzinsten Darlehen werden mit dem jeweiligen EURIBOR-6-Monatszinssatz zuzüglich 1 Prozentpunkt bzw. 1,2 Prozentpunkte p. a. Nominalaufschlag verzinst. Zur Absicherung des Zinsrisikos wurden entsprechende Zinssicherungsinstrumente abgeschlossen, die in Textziffer (35) näher erläutert werden.

Festverzinsliche Darlehen

Die Zinsbindung des Darlehens in Höhe von TEUR 1.644 endet am 30. August 2008.

Von den lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von insgesamt TEUR 9.078 (Vorjahr: TEUR 6.972) sind TEUR 4.837 (Vorjahr: TEUR 5.633) durch Grundschulden und Hypotheken (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, und Kontron AG) sowie TEUR 229 (Vorjahr: TEUR 206) durch

TEUR 206) through assignments of other assets (Kontron Czech s.r.o., Liberec).

Convertible bond

Current finance debt includes convertible bonds with a nominal amount of TEUR 80, which are held by members of the Supervisory Board of Kontron AG. Note 33.1 provides more detail on this topic.

Current finance debt in 2006 included the convertible bond with a nominal amount of TEUR 29,104. The net present value was calculated using a discount rate of 3.75%. The creditors exercised their conversion rights in March 2007.

The differential amount between the carrying value of the convertible bond and the amount the company would be required to pay on maturity according to the terms of the agreement amounted to TEUR 172 as of December 31, 2006.

The convertible bond is regarded as a hybrid financial instrument consisting of debt and equity components. Both Kontron AG as the issuer, and the creditors, enjoyed the right to early cancellation, the permissibility of which depended on various factors.

Lease obligations

The Group has entered into lease agreements relating to various vehicles and technical plant and equipment. The average duration is between three and five years. The lease agreements contain no extension or favorable purchase options. The lease agreements imposed no restrictions on the lessee.

The following payments arising from lease agreements were reported as expenditure in the reporting period:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Minimum lease payments from lease agreements Mindestleasingzahlungen aus Mietleasingverhältnissen	4.520	4.278

Sicherungsabtretungen von anderen Vermögenswerten (Kontron Czech s.r.o., Liberec) gesichert.

Wandelschuldverschreibung

In den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind Wandelschuldverschreibungen mit einem Nominalbetrag in Höhe von TEUR 80 enthalten, die von Aufsichtsräten der Kontron AG gehalten werden. Nähere Einzelheiten können Textziffer (33.1) entnommen werden.

Im Vorjahr ist in den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten die Wandelschuldverschreibung mit einem Nominalbetrag von TEUR 29.104 enthalten. Der Zeitwert wurde mit Hilfe der Present-Value-Methode mit einem Diskontierungssatz von 3,75% ermittelt. Im März 2007 übten die Gläubiger ihr Wandelungsrecht daraus aus.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert der Wandelschuldverschreibung und dem Betrag, den das Unternehmen gemäß den Vertragsbedingungen bei Fälligkeit zu zahlen hätte, betrug zum 31. Dezember 2006 TEUR 172.

Die Wandelschuldverschreibung wird als zusammengesetztes Finanzinstrument betrachtet, das aus einer Schuld- sowie einer Eigenkapitalkomponente besteht. Sowohl die Kontron AG als Emittentin als auch die Gläubiger hatten ein vorzeitiges Kündigungsrecht, dessen Zulässigkeit von verschiedenen Faktoren abhängig war.

Mietleasingverpflichtungen

Der Konzern hat Leasingverträge für verschiedene Kraftfahrzeuge und technische Anlagen abgeschlossen. Die durchschnittliche Laufzeit liegt zwischen drei und fünf Jahren. Die Leasingverträge beinhalten keine Verlängerungs- oder günstige Kaufoptionen. Dem Leasingnehmer wurden keine Beschränkungen durch die Leasingvereinbarungen auferlegt.

In der Berichtsperiode wurden folgende Zahlungen aus Mietleasingverhältnissen als Aufwand erfasst:

As of the reporting date, the Group has obligations arising from irrevocable lease agreements that have the following due dates:

	2007 TEUR	2006 TEUR
Within one year Innerhalb eines Jahres	8.754	5.002
Due between one and five years Zwischen einem und fünf Jahren	8.756	10.538
After five years Nach fünf Jahren	3.908	5.992
Total Gesamt	21.418	21.532

With respect to the finance debt reported on the reporting date, there were no payment problems relating to redemption or interest payments, the redemption fund, or the liabilities' redemption terms.

22. Provisions

IAS 37 defines provisions and liabilities whose timing or amount is uncertain. It makes a distinction between provisions and deferred liabilities.

The deferred liabilities are contained in the item "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities" and are explained in more detail in Note 19.

Provisions changed as follows in the reporting year:

Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	Forward Vortrag 01.01.2007	Currency changes Währungs- änderungen	Additions Zuführung	Utilization Verbrauch	Release Auflösung	Status Stand 31.12.2007
Warranty Gewährleistungen	2.235	-130	1.435	1.008	862	1.670
Litigation Rechtsstreitigkeiten	384	-15	573	17	347	578
Impending losses Drohverluste	146	-90	1.349	72	124	1.209
Other Übrige	75	-4	27	5	27	66
Total	2.840	-239	3.384	1.102	1.360	3.523

Zum Bilanzstichtag hat der Konzern offene Verpflichtungen aus unkündbaren Mietleasingverhältnissen, die wie folgt fällig sind:

Bei den am Bilanzstichtag erfassten Finanzverbindlichkeiten sind im Berichtszeitraum keine Zahlungsstörungen aufgetreten hinsichtlich der Tilgungs- und Zinszahlungen, des Tilgungsfonds oder der Tilgungsbedingungen der Verbindlichkeiten.

22. Rückstellungen

IAS 37 definiert Rückstellungen als Schulden, die bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe ungewiss sind, wobei zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden zu unterscheiden ist.

Die abgegrenzten Schulden sind in der Position „Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten“ bzw. „Übrige langfristige Verbindlichkeiten“ enthalten und werden unter Textziffer (19) näher erläutert.

Die Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr folgendermaßen entwickelt:

Long-term provisions Langfristige Rückstellungen	Forward Vortrag 01.01.2007	Currency translations Währungs- änderungen	Additions Zuführung	Utilization Verbrauch	Release Auflösung	Status Stand 31.12.2007
Warranties Gewährleistungen	174	-28	319	11	76	378
Other Übrige	52	-4	0	0	21	27
Total	226	-32	319	11	97	405
Pensions Pensionen	170	0	0	0	35	135

Warranties

A provision was formed for warranty obligations arising from products sold in the past two years. Its measurement is based on past empirical values for repairs and customer complaints. We expect that most of these costs will be incurred in the next financial year, and that the entire amount that has been provided for will be incurred within two years following the reporting date. The assumptions underlying the calculations of the warranty performance are based on the current sales level and information currently available concerning complaints relating to products sold within the two-year warranty timeframe.

Other provisions

Contingent liabilities entered in the balance sheet in 2005 as part of the purchase of Dolch Computer Systems Inc., Fremont, and which were neither utilized nor released by December 31, 2007 have been reallocated to the items "Warranties", "Legal disputes" as well as to other non-current liabilities.

Pension provisions

A subsidiary of Kontron AG has set up a defined benefit plan. This entails pension arrangements for 10 employees (previous year: 10). The benefit plans are dependent on both salary and period of service. Salaries have been frozen to their status as of July 1983 and December 1985. These comprise an employer's pension commitment.

Gewährleistungen

Eine Rückstellung wurde für Gewährleistungsverpflichtungen aus in den vergangenen zwei Jahren verkauften Produkten passiviert. Die Bewertung wird auf Basis von Erfahrungswerten für Reparaturen und Reklamationen in der Vergangenheit vorgenommen. Es ist zu erwarten, dass der Großteil dieser Kosten innerhalb des nächsten Geschäftsjahres und der gesamte passivierte Betrag innerhalb von zwei Jahren nach dem Bilanzstichtag anfallen wird. Die den Berechnungen der Gewährleistung zugrunde liegenden Annahmen basieren auf dem aktuellen Absatzniveau und den aktuell verfügbaren Informationen über Reklamationen für die verkauften Produkte innerhalb des zweijährigen Gewährleistungszeitraums.

Übrige Rückstellungen

Eventualverbindlichkeiten, die im Rahmen des Erwerbs der Dolch Computer Systems Inc., Fremont, in 2005 bilanziert und bis zum 31. Dezember 2007 weder verbraucht noch aufgelöst wurden, sind in die Positionen „Gewährleistung“, „Rechtsstreitigkeiten“ sowie in die langfristigen übrigen Verbindlichkeiten umgegliedert worden.

Pensionsrückstellungen

Ein Tochterunternehmen der Kontron AG hat einen leistungsorientierten Pensionsplan aufgelegt. Dabei wird für 10 (Vorjahr: 10) Mitarbeiter Vorsorge für die Zeit nach der Pensionierung getroffen. Die Leistungspläne sind sowohl gehalts- als auch dienstzeitabhängig, die Gehälter sind auf den Stand Juli 1983 bzw. Dezember 1985 eingefroren. Es handelt sich hierbei um eine unmittelbare Versorgungszusage oder Direktzusage.

The components of pension expenses reported in the consolidated income statement as well as amounts for the plan entered in the consolidated balance sheet are presented in the following tables:

Pension expenses contained in the income statement:

	2007	2006
Interest expense Zinsaufwand	7	7
Service cost Laufender Dienstaufwand	2	3
Actuarial gains and losses reported Erfasste versicherungsmathematische Gewinne / Verluste	0	2
Pension expenses Aufwendungen für Versorgungsleistungen	9	12

Assets and liabilities arising from the defined benefit plan:

	2007	2006
Defined benefit obligation Leistungsorientierte Verpflichtung	135	170
Actuarial gains and losses not reported Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	0	0
Pension obligations Verpflichtungen für Versorgungsleistungen	135	170

The changes in the fair value of the defined benefit plan are as follows:

	2007	2006
Defined benefit obligation as of January 1 Leistungsorientierte Verpflichtung zum 01.01.	170	121
Corrected value from previous year Korrektur Wert aus Vorjahr	0	44
Interest expense Zinsaufwand	7	7
Service cost Laufender Dienstaufwand	3	3
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-4	-3
Actuarial gains and losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-41	-2
Defined benefit obligation as of December 31 Leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.	135	170

In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzerngewinn- und -verlustrechnung erfassten Aufwendungen für Versorgungsleistungen sowie die in der Konzern-Bilanz für den Plan angesetzten Beträge dargestellt:

In der Konzerngewinn- und -verlustrechnung enthaltene Aufwendungen für Versorgungsleistungen:

Vermögenswerte/Schulden aus leistungsorientierten Verpflichtungen:

Die Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

The basic assumptions underlying the calculation of the pension obligation are as follows:

	2007 in %	2006 in %
Assumed rate of interest Rechnungszinsfuß	5,3	4,0
Rate of increase in salaries (none due to fixed pension plan) Gehaltstrend (keine Entgeltynamik da Festrentenplan)	0	0
Adaptation of pension to cost of living Rententrendanpassung an Lebenshaltungskosten	2,5	2,5

23. Details of legal disputes

Various legal disputes are pending in the Group within the scope of its current business activity. The Management Board does not believe that the outcome of the legal disputes will have any material effect on the company's financial and earnings position.

In the 2007 financial year, a compensation claim relating to a product was submitted amounting to about TEUR 1,200. The probable risk is assessed at a significantly lower level, and this amount has been reflected in provisions.

24. Equity and stock subscriptions

Kontron AG had issued a convertible bond with a total nominal amount of TEUR 29,104. This convertible bond was exercised in March 2007. The issued share capital was increased by a total of TEUR 3,439 through the issue of new ordinary shares.

As the result of a resolution of May 14, 2007, a capital reduction was performed by way of withdrawing 1,000,000 ordinary shares in the company. The ordinary share capital has been reduced by TEUR 1,000 as a result of the withdrawal.

The share capital was increased by a total of TEUR 395 through the issue of ordinary shares in December 2007 in order to service option rights.

The number of nil-par shares issued by Kontron on December 31, 2007 was 51,788,024. Each share represented a share of subscribed capital of EUR 1. Preference shares or different classes of stock do not exist.

The capital reserve contains the surplus from the issue of stock, the equity components arising from the convertible loan, as well as expenses relating to the stock option plans (Note 33.2).

The capital reserve also contains undistributed past earnings from companies included in the consolidated financial statements.

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der Pensionsverpflichtung dargestellt:

23. Angaben zu Rechtsstreitigkeiten

Im Konzern sind im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit verschiedene Rechtsstreitigkeiten anhängig. Der Vorstand geht nicht davon aus, dass der Ausgang dieser rechtlichen Streitigkeiten materielle Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben wird.

Im Geschäftsjahr 2007 wurde ein Schadensersatzanspruch aus einem Produkt in Höhe von ca. TEUR 1.200 geltend gemacht. Das wahrscheinliche Risiko wird deutlich niedriger eingeschätzt und mit diesem Betrag in die Rückstellungen eingestellt.

24. Eigenkapital und Aktienbezüge

Die Kontron AG hatte eine Wandelschuldverschreibung im Gesamtnennbetrag in Höhe von TEUR 29.104 begeben. Diese Wandelschuldverschreibung wurde im März 2007 ausgeübt. Das Grundkapital wurde durch die Ausgabe von neuen Stückaktien um insgesamt TEUR 3.439 erhöht.

Mit Beschluss vom 14. Mai 2007 wurde eine Kapitalherabsetzung im Wege der Einziehung von 1.000.000 Stückaktien der Gesellschaft durchgeführt. Das Grundkapital verringert sich durch die Einziehung um TEUR 1.000.

Zur Bedienung von Optionsrechten wurde im Dezember 2007 das Grundkapital durch Ausgabe von Stückaktien um insgesamt TEUR 395 erhöht.

Die Anzahl der am 31. Dezember 2007 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Stückaktien betrug 51.788.024 Stück. Jede Aktie repräsentierte einen Anteil am gezeichneten Kapital in Höhe von 1 EUR. Vorzüge oder verschiedene Gattungen/Klassen bestehen nicht.

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien, die Eigenkapitalkomponente aus der Wandelschuldverschreibung sowie den Aufwand aus Aktienoptionsplänen (siehe Textziffer 33.2).

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

25. Conditional Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on June 27, 2007, a resolution was taken to adjust the Conditional Capital 2007. The company's conditional capital as of December 31, 2007 is composed as follows:

Conditional Capital 2003/I conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 1,500 through the issue of up to 1,500,000 new shares against conversion rights or stock options. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of option rights from the 2003 stock option program exercise them. As of December 31, 2007, there were 978,850 (previous year: 1,427,550) related stock options.

Conditional Capital 2004 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 360 through the issue of up to 360,000 ordinary shares against conversion rights. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of conversion rights exercise them. As of December 31, 2007, as a result, conversion rights were issued for the acquisition of 80,000 ordinary shares (previous year: 160,000).

Conditional Capital 2006 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 8,000 through the issue of up to 8,000,000 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2006). The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of convertible and option bonds issued by the company by July 25, 2011 on the basis of the authorization of the shareholders' meeting of July 26, 2006 exercise their conversion and option rights. As of December 31, 2007, there were no stock options arising from this transaction.

Conditional Capital 2007 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 1,500 through the issue of up to 1,500,000 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2007). The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of conversion rights exercise them. As of December 31, 2007, there were 750,000 stock options arising from this transaction.

26. Approved Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on June 26, 2006, a resolution was taken to set up an Approved Capital 2006. Approved Capital 2006 entitles the Board to issue up to 4,895,000 new shares in one or several tranches with the approval of the Supervisory Board against cash contributions or contributions in kind by July 25, 2011 (Approved Capital 2006).

The authorization may be used only to the extent that the new shares are issued in connection with company purchase agreements and to the extent that the new shares for option or conversion rights are issued after the exercise of the option or conversion rights.

25. Bedingtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 27. Juni 2007 wurde die Anpassung des bedingten Kapitals 2007 beschlossen. Zum 31. Dezember 2007 setzt sich das bedingte Kapital wie folgt zusammen:

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2003/I um bis zu TEUR 1.500 durch Ausgabe von bis zu 1.500.000 neuen Aktien gegen Umtausch- oder Bezugsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Optionsrechten des Aktienoptionsprogramms 2003 von diesem Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2007 bestanden hieraus 978.850 (Vorjahr: 1.427.550) Aktienoptionen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2004 um bis zu TEUR 360 durch Ausgabe von bis zu 360.000 Stückaktien gegen Wandelungsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandelungsrechten von ihren Rechten Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2007 waren hieraus Wandelungsrechte ausgegeben, die zum Erwerb von 80.000 Aktien (Vorjahr: 160.000) berechtigten.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2006 um bis zu TEUR 8.000 durch Ausgabe von bis zu 8.000.000 Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2006). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsschuldverschreibungen, die auf der Grundlage der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 26. Juli 2006 von der Gesellschaft bis zum 25. Juli 2011 begeben werden, Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2007 bestanden hieraus keine Aktienoptionen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2007 um bis zu TEUR 1.500 durch Ausgabe von bis zu 1.500.000 Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2007). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandelungsrechten von ihren Wandel- und Optionsschuldverschreibungen Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2007 bestanden hieraus 750.000 Aktienoptionen.

26. Genehmigtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 26. Juli 2006 wurde ein genehmigtes Kapital 2006 beschlossen.

Das genehmigte Kapital 2006 ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 4.895.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 25. Juli 2011 (Genehmigtes Kapital 2006).

Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden, soweit die Ausgabe der neuen Aktien in Zusammenhang mit Unternehmenskaufverträgen steht und soweit die Ausgabe der neuen Aktien für Options- oder Wandelungsrechte nach Ausübung des Options- oder Wandelungsrechts ausgegeben werden.

27. Treasury shares

The Management Board was authorized by the shareholders' meeting on June 27, 2007 to acquire treasury shares up to a 10% arithmetic share of the issued share capital. The authorization is valid until December 26, 2008.

The company acquired 211,000 treasury shares in the financial year 2006 at a total price of TEUR 1,872, and sold 506,822 shares at a price of TEUR 3,433. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 4,245.

The company acquired 868,385 treasury shares in the financial year 2007 at a total price of TEUR 9,287, and sold 80,140 shares at a price of TEUR 576. As the result of a resolution of May 14, 2007, 1,000,000 ordinary shares in the company with a value of TEUR 9,729 were withdrawn. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 830.

As of December 31, 2007, Kontron holds 235,496 (previous year: 598,947) treasury shares, which corresponds to a nominal amount of TEUR 235 (previous year: TEUR 599) of the issued share capital. The arithmetic share of the issued share capital is 0.45% (previous year: 1.21%).

Due to resolutions passed by the shareholders' meetings on July 26, 2006 and on June 27, 2007, the company is authorized to acquire treasury shares in accordance with § 71 Paragraph 1 No. 8 of the German Stock Corporation Act (AktG).

28. Minority shares

Minority interests in shareholders' equity of TEUR 11,559 is attributable to our subsidiaries RT Soft ZAO, Moscow, with TEUR 3,461, Kontron Asia Inc., Taipei, with TEUR 7,838, Kontron Czech s.r.o., Liberec, with TEUR 225, Kontron East Europe, Warsaw, with TEUR 56, and Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, with TEUR -21. In accordance with current IFRS/IAS rules, minority interests must be shown within shareholders' equity.

27. Eigene Aktien

Der Vorstand wurde durch die Hauptversammlung vom 27. Juni 2007 zum Erwerb eigener Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10% ermächtigt. Die Ermächtigung gilt bis 26. Dezember 2008.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2006 211.000 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 1.872 erworben, 506.822 Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 3.433 veräußert. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 4.245 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2007 868.385 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 9.287 erworben, 80.140 Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 576 veräußert. Mit Beschluss vom 14. Mai 2007 wurden 1.000.000 Stückaktien im Wert von TEUR 9.729 der Gesellschaft eingezogen. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 830 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

Zum 31. Dezember 2007 hält Kontron 235.496 (Vorjahr: 598.947) eigene Aktien, das entspricht einem Betrag von nominal TEUR 235 (Vorjahr: TEUR 599) des Grundkapitals. Der rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt 0,45% (Vorjahr: 1,21%).

Aufgrund der Beschlüsse der Hauptversammlung vom 26. Juli 2006 und 27. Juni 2007 ist die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben.

28. Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital in Höhe von TEUR 11.559 entfallen auf die Tochterunternehmen RT Soft ZAO, Moskau, mit TEUR 3.461, die Kontron Asia Inc., Taipeh, mit TEUR 7.838, Kontron Czech s.r.o., Liberec, mit TEUR 225, Kontron East Europe, Warschau, mit TEUR 56, und Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, mit TEUR -21. Nach geltender IFRS-Regelung sind die Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen.

29. Financial instruments

The following table shows the carrying values and fair values of all financial instruments reported in the consolidated financial statements:

Financial assets: Finanzielle Vermögenswerte:	Category Kategorie IAS 39*	Bank value Buchwert		Fair value Beizulegender Zeitwert	
		2007	2006	2007	2006
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	LaR	79.821	64.445	79.821	64.445
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	79.568	72.454	79.568	72.454
Other financial assets Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	5.644	6.257	5.644	6.257
Total loans and receivables Summe Kredite und Forderungen		165.033	143.156	165.033	143.156
Financial assets available for disposal Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	AfS	684	477	684	477
Financial assets held to maturity Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	HtM	56	0	56	0
Total financial assets Summe finanzielle Vermögenswerte		330.806	286.789	330.806	286.789
Financial liabilities: Finanzielle Verbindlichkeiten:					
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	FLAC	9.078	35.904	9.078	35.904
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	45.001	36.717	45.001	36.717
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	15.085	13.014	15.085	13.014
Total financial liabilities Summe finanzielle Verbindlichkeiten		69.164	85.635	69.164	85.635

* LaR: Loans and receivables
AfS: Available for sale
HtM: Held to maturity
FLAC: Financial liabilities at amortized cost

The convertible bond included in the table with the interest-bearing loans in the previous year's figures was measured at fair value through the income statement.

29. Finanzinstrumente

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster Finanzinstrumente:

* LaR: Kredite und Forderungen
AfS: Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
HtM: bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen
FLAC: Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden

Die Wandelschuldverschreibung, die in der Tabelle in den Vorjahreswerten in den verzinslichen Darlehen enthalten ist, wurde erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

30. Contingent liabilities

	2007	2006
Absolute guarantees Selbstschuldnerische Bürgschaften	4.675	3.313

Kontron AG continues to be jointly and severally liable with Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, and Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, in connection with a master credit line. There are currently no indications that the guarantees will be utilized.

31. Other financial obligations

Besides liabilities, provisions and contingent liabilities, there are other financial obligations consisting, in particular, rental and lease contracts for machines, office and other equipment. Other financial obligations are composed as follows:

	Maturity up to 1 year Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt 2007	Total Gesamt 2006
Rental and lease obligations Miet- und Leasingverpflichtungen	11.290	13.196	10.673	35.159	27.043
Other obligations Sonstige Verpflichtungen	188	47	12	247	254
	11.478	13.244	10.685	35.406	27.297

Commitments to investments and the supply of goods lay within normal business bounds.

32. Notes to the Consolidated Statement of cash flows

The cash flow statement shows the sources and use of cash flows in the financial years 2006 and 2007. In accordance with IAS 7 *Cash flow Statement*, a distinction is made between cash flows from operating activity and from investment and finance activity.

The cash and cash equivalents contained in the cash flow statement comprise all liquid funds shown in the balance sheet, i.e. cash in hand, checks and bank balances if they are available within three months from the time of deposit.

30. Haftungsverhältnisse

	2007	2006
Absolute guarantees Selbstschuldnerische Bürgschaften	4.675	3.313

Weiterhin haftet die Kontron AG gesamtschuldnerisch mit der Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, sowie Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, in Zusammenhang mit einer Rahmenkreditlinie. Für die Inanspruchnahme der Bürgschaften liegen derzeit keine Anzeichen vor.

31. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Neben Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Haftungsverhältnissen bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen insbesondere aus Miet- und Leasingverträgen für Maschinen, Büro- und sonstige Einrichtungen. Die Summe der sonstigen finanziellen Verpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

Das Bestellobligo für Warenlieferungen lag im geschäftsüblichen Rahmen.

32. Erläuterung zur Konzernkapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt in den Geschäftsjahren 2006 und 2007 Herkunft und Verwendung der Geldströme. Entsprechend IAS 7 *Cash Flow Statement* werden Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit sowie aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Die Zahlungsmittel der Kapitalflussrechnung umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d.h. Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten vom Zeitpunkt der Einlage verfügbar sind.

The cash flows from investment and finance activity are determined in relation to payments, and the cash flow from operating activities is derived indirectly, based on the net income for the year. As part of this indirect process of establishing cash flows, the changes taken into account in balance sheet items in connection with running operations are adjusted to eliminate effects resulting from currency conversion and changes to the scope of consolidation. The changes in the balance sheet items concerned cannot therefore be matched against the corresponding figures contained in the published consolidated balance sheet. Cash inflows and outflows from current operations include, among other things, the following items:

	2007	2006
Interest paid Gezahlte Zinsen	195	214
Interest received Erhaltene Zinsen	1.243	304
Income tax paid Gezahlte Ertragsteuern	1.572	1.021

Cash inflows and outflows from investment activity include, among other things, the following items:

	2007	2006
Interest paid Gezahlte Zinsen	117	0
Interest received Erhaltene Zinsen	787	180

Besides additions to tangible and financial fixed assets, investment activity comprises additions to capitalized development costs.

In the financial fixed assets, an amount of TEUR 1,200 was expensed for the purchase of shares in the subsidiary RT Soft ZAO, Moscow, and an amount of TEUR 908 for the purchase of shares in the subsidiary Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing.

Kontron Asia Inc., Taipei, acquired further shares in Kontron System Japan Inc., Tokyo, for a purchase price of TEUR 13. Kontron Asia Inc., Taipei, also founded Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, at a price of TEUR 139.

The disposal of the assets and liabilities of the "Mobiles" product line generated a cash inflow of TEUR 18,317.

Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden zahlungsbezogen ermittelt, der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird demgegenüber ausgehend vom Jahresüberschuss indirekt abgeleitet. Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden die berücksichtigten Veränderungen von Bilanzpositionen im Zusammenhang mit der laufenden Geschäftstätigkeit um Effekte aus der Währungsumrechnung und aus Konsolidierungskreisänderungen bereinigt. Die Veränderungen der betreffenden Bilanzpositionen können daher nicht mit den entsprechenden Werten auf Grundlage der veröffentlichten Konzernbilanz abgestimmt werden.

Im Mittelzu-/abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit sind unter anderem enthalten:

	2007	2006
Interest paid Gezahlte Zinsen	195	214
Interest received Erhaltene Zinsen	1.243	304
Income tax paid Gezahlte Ertragsteuern	1.572	1.021

Im Mittelzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit sind unter anderem enthalten:

	2007	2006
Interest paid Gezahlte Zinsen	117	0
Interest received Erhaltene Zinsen	787	180

Die Investitionstätigkeit umfasst neben Zugängen im Sach- und Finanzanlagevermögen auch die Zugänge aktivierter Entwicklungskosten.

Im Finanzanlagevermögen wurde für den Erwerb von Anteilen an der Tochtergesellschaft RT Soft ZAO, Moskau, ein Betrag von TEUR 1.200, für den Erwerb von Anteilen an der Tochtergesellschaft Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking, ein Betrag von TEUR 908, aufgewendet.

Die Kontron Asia Inc., Taipeh, erwarb weitere Anteile der Kontron System Japan Inc., Tokio, zu einem Kaufpreis von TEUR 13. Des Weiteren gründete die Kontron Asia Inc., Taipeh, die Kontron Embedded Sol. Ltd, Hong Kong, zu einem Preis von TEUR 139.

Durch die Veräußerung der Vermögensgegenstände und Schulden der Produktlinie „Mobiles“ wurde ein Mittelzufluss in Höhe von TEUR 18.317 erzielt.

Cash inflows and outflows from financing activity include, among other things, the following items:

	2007	2006
Interest paid Gezahlte Zinsen	80	1.894
Interest received Erhaltene Zinsen	947	853

Im Mittelzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit sind unter anderem enthalten:

► Other information in the Notes

33. Stock option programs

33.1. Convertible bonds

The number of options or conversion rights issued to employees and members of the Supervisory Board showed the following movements:

	2007		2006	
	Number in units Anzahl in Stück	Price in EUR Preis in EUR	Number in units Anzahl in Stück	Price in EUR Preis in EUR
Status year-start Bestand am Jahresanfang	171.412		199.046	
Granted Gewährt	0		80.000	12,25
Exercised Ausgeübt	-80.000	7,94	-100.000	8,20
Exercised Ausgeübt	-9.100	10,74	0	
Expired Verfallen	-2.312	10,74	-7.634	10,74
Status year-end Bestand am Jahresende	80.000		171.412	
Options exercisable Optionen ausübbar	-	-	-	-

In a resolution passed by the shareholders' meeting on March 9, 2000 and the extension dated June 8, 2001, the Management Board was authorized, with the approval of the Supervisory Board to issue by February 28, 2005 interest-bearing bearer convertible bonds with a total par value of up to EUR 1,800,000 with a term of up to six years in one or several tranches, and to grant the owners of convertible bonds conversion rights for up to 1,800,000 ordinary shares in the company in accordance with the detailed conditions of the convertible bond. The convertible bonds may be granted only to members of the Management Board, managers or employees of Kontron AG and their subsidiaries.

► Sonstige Anhangangaben

33. Beteiligungsprogramme

33.1. Wandelschuldverschreibungen

Die Anzahl der an Mitarbeiter und Aufsichtsräte ausgegebenen Wandelrechte hat sich wie folgt entwickelt:

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. März 2000 und der Erweiterung vom 8. Juni 2001 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 28. Februar 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 1.800.000 mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandelrechte auf bis zu 1.800.000 Stückaktien der Gesellschaft nach näherer Maßgabe der Wandelanleihebedingungen zu gewähren. Die Wandelschuldverschreibungen dürfen ausschließlich Mitgliedern des Vorstandes oder der Geschäftsfüh-

Of the program of March 27, 2002 and August 5, 2002, a total of 9,100 convertible bonds were converted in 2007 at a conversion price of EUR 10.74. The rest of the bonds have expired. There are consequently no conversion rights from this program as of December 31, 2007.

In a resolution passed by the shareholders' meeting on June 30, 2004, the Management Board was obligated to issue interest-bearing bearer convertible bonds with a total par value of up to EUR 360,000 with a term of up to three years in several tranches by October 2006, and to grant the owners of convertible bonds conversion rights for up to 360,000 ordinary shares in the company in accordance with the detailed conditions of the convertible bond. The convertible bonds may be granted only to members of the Supervisory Board of Kontron AG. In the 2007 financial year, 80,000 convertible bonds were converted at a conversion price of EUR 7.94. As of December 31, 2007, there were 80,000 convertible bonds in total at EUR 1, containing conversion rights for 80,000 shares. The conversion price is EUR 12.25 of final maturity of three years and the interest rate is 6%. The lock-in period is 2 years.

runge bzw. Mitarbeitern der Kontron AG und deren Konzerngesellschaften gewährt werden.

Aus dem Programm vom 27. März 2002 und vom 5. August 2002 wurden im Geschäftsjahr 2007 9.100 Wandelschuldverschreibungen zu einem Wandelungspreis von EUR 10,74 gewandelt, der Rest ist verfallen. Somit bestehen zum 31. Dezember 2007 aus diesem Programm keine Wandelrechte mehr.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Juni 2004 wurde der Vorstand verpflichtet, bis zum Oktober 2006 mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 360.000 mit einer Laufzeit von bis zu drei Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandelrechte auf bis zu 360.000 Stückaktien der Gesellschaft nach näherer Maßgabe der Wandelanleihebedingungen zu gewähren. Die Wandelschuldverschreibungen dürfen ausschließlich Mitgliedern des Aufsichtsrates der Kontron AG gewährt werden. Im Geschäftsjahr 2007 wurden 80.000 Wandelschuldverschreibungen zu einem Wandelungspreis von EUR 7,94 gewandelt. Zum 31. Dezember 2007 bestanden insgesamt 80.000 Wandelschuldverschreibungen zu je 1 EUR, die Wandelrechte für umgerechnet 80.000 Aktien beinhalten. Der Wandelungspreis beträgt dabei EUR 12,25 bei einer Laufzeit von 3 Jahren und einer Verzinsung von 6%. Die Sperrfrist beläuft sich auf 2 Jahre.

33.2. Stock options

Type of agreement Art der Vereinbarung	Share-based payment for Management board, senior employees and employees Aktienbasierte Vergütung für den Vorstand, leitende Mitarbeiter und Arbeitnehmer							
	(Progr. 3)	(Progr. 4A)	(Progr. 4B)	(Progr. 4C)	(Progr. 4D)	(Progr. 4E)	(Progr. 4F)	(Progr. 5A)
Day of granting Tag der Gewährung	01/2000 - 07/2002	03.09.2003	06.09.2004	22.08.2005	06.04.2006	30.11.2006	30.04.2007	12.11.2007
Options outstanding January 1, 2007 Ausstehende Optionen 01.01.2007	7.725	438.750	477.300	154.000	131.500	226.000	0	0
Options granted 2007 Gewährte Optionen 2007	0	0	0	0	0	0	179.000	750.000
Options forfeited 2007 Verwirkte Optionen 2007	0	0	23.500	10.000	8.000	10.000	5.000	0
Options exercised 2007 Ausgeübte Optionen 2007	285	419.150	89.550	62.500	0	0	0	0
Options expired 2007 Verfallene Optionen 2007	7.440	0	0	0	0	0	0	0
Options outstanding December 31, 2007 Ausstehende Optionen 31.12.2007	0	19.600	364.250	81.500	123.500	216.000	174.000	750.000
Options exercisable as of December 31, 2007 Ausübbar Optionen zum 31.12.2007	0	19.600	0	14.500	0	0	0	0
Maximum duration in years Maximale Laufzeit in Jahren	5	5	5	5	5	5	5	5

33.2. Aktienoptionen

Based on the underlying option terms (Stock Option Program 2000 - 2006 and 2007), the following exercise conditions apply:

- (1) 50% of the stock options may not be exercised until the expiry of a two-year-and-one-week lock-in period following the issue date, and the remaining 50% of the options may not be exercised until the expiry of a four-year lock-in period.
- (2) The "exercise periods" in each case comprise 10 stock exchange trading days on the Frankfurt Securities Exchange and commence in each case at the start of the fifth stock exchange trading day for the 2000-2006 Program (Program 3 to 4F)
 - a) following the day of the ordinary Shareholders' General Meeting of the company and
 - b) after publication of the quarterly report for the third quarter of the financial year of the company and for the 2007 Program (Program 5A)
 - a) after the date to the annual results conference
 - b) after publication of the quarterly report for the first, second and third quarter of the financial year of the company.
- (3) It is also not possible to exercise the stock options during an exercise period during the following "exercise blocking periods":
 - a) from the day on which Kontron AG publishes an offer to its shareholders for the subscription of new shares or convertible bonds or other securities with conversion or option rights in the (electronic) Official Gazette of the Federal Republic, until the day on which the subscription-entitled company shares are quoted ex-rights for the first time on the Frankfurt Securities Exchange.
 - b) from the day on which Kontron AG publishes the distribution of a special dividend in the (electronic) Official Gazette of the Federal Republic, until the day on which the special-dividend-entitled company shares are quoted for the first time ex-rights on the Frankfurt Securities Exchange.

The exercise period determined in each case by the exclusion of exercise is extended by the corresponding number of stock exchange trading days directly following the end of the exercise blocking period. Subscription declarations reaching the company (subscription department) within an exercise period, but during the exercise blocking period, are deemed to have been delivered on the first day following the expiry of the exercise blocking period.

All "Program 3" options were issued before the November 7, 2002 cut-off date as per IFRS 2.53. As a consequence, the stock options do not fall into the scope of regulation of IFRS 2, and a valuation is correspondingly not performed. As of December 31, 2007, there were no options from the Program 3E issued on July 15, 2002 outstanding. The exercise price of these options was EUR 5.57.

Gemäß den zugrunde liegenden Optionsbedingungen (Aktionsoptionsprogramm 2000-2006 sowie 2007) gelten folgende Ausübungsbedingungen:

- (1) Die Aktienoptionen können erst nach Ablauf der Wartezeit von zwei Jahren und einer Woche nach dem Ausgabebetrag für 50% der Optionen bzw. von vier Jahren für die restlichen 50% der Optionen ausgeübt werden.
- (2) Die „Ausübungszeiträume“ betragen jeweils zehn Börsenhandeltage an der Frankfurter Wertpapierbörse und beginnen jeweils mit Beginn des fünften Börsenhandelstages für das Programm 2000-2006 (Programme 3 bis 4F) für das Programm 2007 (Programm 5A)
 - a) nach dem Tag der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft und
 - b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das dritte Quartal des Geschäftsjahres der Gesellschaft sowie für das Programm 2007 (Programm 5A)
 - a) nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz
 - b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das erste, zweite und dritte Quartal der Gesellschaft.
- (3) Die Aktienoptionen können auch während eines Ausübungszeitraums während folgender „Ausübungssperrfristen“ nicht ausgeübt werden:
 - a) von dem Tag an, an dem die Kontron AG ein Angebot an ihre Aktionäre zum Bezug von neuen Aktien oder Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Wandel- oder Optionsrechten im (elektronischen) Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zu dem Tag, an dem die bezugsberechtigten Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse erstmals „Ex-Bezugsrecht“ notiert werden.
 - b) von dem Tag an, an dem die Kontron AG die Ausschüttung einer Sonderdividende im (elektronischen) Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zu dem Tag, an dem die sonderdividendenberechtigten Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse erstmals „Ex-Dividende“ notiert werden.

Der jeweils durch den Ausübungsausschluss betroffene Ausübungszeitraum verlängert sich um die entsprechende Anzahl von Börsenhandelstagen unmittelbar nach dem Ende der Ausübungssperrfrist. Bezugserklärungen, die der Gesellschaft (Bezugsstelle) innerhalb eines Ausübungszeitraums, aber während der Ausübungssperrfrist zugehen, gelten als an dem ersten Tag nach Ablauf der Ausübungssperrfrist abgegeben.

Sämtliche Optionen des „Programm 3“ wurden vor dem in IFRS 2.53 genannten Stichtag 7. November 2002 ausgegeben. Damit fallen diese Aktienoptionen nicht in den Regelungsbereich des IFRS 2 und werden dementsprechend nicht bewertet. Zum 31. Dezember 2007 waren keine Optionen mehr aus dem am 15. Juli 2002 ausgegebenen Programm 3E ausstehend. Der Ausübungskurs dieser Optionen belief sich auf EUR 5,57.

The average share price of Kontron AG in the 2007 reporting period was EUR 14.06.

The stock options were calculated using a modified Black & Scholes model. Following table shows the fair values for the programs 4A - 4F and 5A. As a rule, settlement is in equity capital instruments:

Der durchschnittliche Aktienkurs der Kontron AG in der Berichtsperiode 2007 belief sich auf EUR 14,06.

Die Aktienoptionen wurden anhand eines modifizierten Black-Scholes-Modells berechnet. Im Folgenden sind die beizulegenden Werte für die Programme 4A-4F sowie 5A dargestellt. Der Ausgleich erfolgt dabei in der Regel in Eigenkapitalinstrumenten:

	Date of issue Ausgabezeitpunkt	Expected duration in years Erwartete Laufzeit in Jahren	Option value in EUR Optionswert in EUR
Program 4A	03.09.2003	5	2,58
Program 4B	06.09.2004	5	2,02
Program 4C	22.08.2005	5	1,53
Program 4D	06.04.2006	3,26	1,34
Program 4D	06.04.2006	4,27	1,62
Program 4E	30.11.2006	2,61	1,50
Program 4E	30.11.2006	4,62	2,23
Program 4F	30.04.2007	2,19	1,62
Program 4F	30.04.2007	4,21	2,70
Program 5A	12.11.2007	2,00	1,51
Program 5A	12.11.2007	4,01	2,74

The following model parameters as well as the following imputed fluctuation were used for the calculations:

Für die Berechnungen wurden die folgenden Modellparameter sowie folgende erwartete Fluktuation zu Grunde gelegt:

	Program 4A		Program 4B		Program 4C		Program 4D	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	5,05	5,05	6,04	6,04	6,10	6,10	9,36	9,36
Maximum duration to issue cut-off date in years Maximale Laufzeit zum Ausgabestichtag in Jahren	5	5	5	5	5	5	5	5
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	5	5	5	5	5	5	3,26	4,27
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	5,42	5,42	6,92	6,92	7,15	7,15	10,51	10,51
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1,39%	1,39%
Risk-free interest-rate for the the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	2,42%	2,42%	3,50%	3,50%	3,00%	3,00%	3,51%	3,60%
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	60%	60%	37%	37%	29%	29%	24%	24%
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	31%	36%	28%	32%	20%	32%	28%	46%

	Program 4E		Program 4F		Program 5A	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	10,88	10,88	13,69	13,69	15,27	15,27
Maximum duration to issue cut-off date in years Maximale Laufzeit zum Ausgabestichtag in Jahren	5	5	5	5	5	5
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	2,61	4,62	2,19	4,21	2,00	4,01
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	12,52	12,52	16,34	16,34	19,35	19,35
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	1,38 %	1,38 %	1,10 %	1,10 %	1,31 %	1,31 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,66 %	3,66 %	4,17 %	4,17 %	3,91 %	3,90 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	27 %	27 %	28 %	28 %	30 %	30 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	18 %	26 %	18 %	27 %	24 %	27 %

A maximum of duration of five years was used as the expected duration for the programs 4A-4C, since no comparable programs were available to estimate the expected durations. We used the historic durations of the comparable 4A-4C tranches to estimate the expected duration of the 4D-4F and 5A tranches.

The future volatility expected during the terms of the stock options was estimated on the basis of historic volatilities and taking into account anticipated future share price movements. Applying the principle of IFRS 2.B25, the annualized historic volatility should be applied over the expected duration of the options. For programs 4A-4F and 5A, these durations are between 2.0 and 5 years. In the opinion of Kontron's management, it is possible only to limited extent to compare historic with future periods due to the development of the Group in recent years. For this reason, it was inappropriate to make recourse to purely historic data over a period of several years as the basis for estimating future expected volatilities over several years. Estimated future volatilities for programs 4A-4E are consequently based on annualized 52-week historic volatilities. The estimates of future expected volatility for programs 4F and 5A are based on annualized volatility over a period of 2.0 and 2.6 years, starting with the earliest time at the period used for the estimate for programs 4A-4E.

Für die Programme 4A-4C wurde als erwartete Laufzeit die Maximalaufzeit von 5 Jahren verwendet, da keine vergleichbaren Programme zur Schätzung der erwarteten Laufzeiten zur Verfügung standen. Zur Schätzung der erwarteten Laufzeit der Tranchen 4D-4F sowie 5A konnten die historischen Laufzeiten der vergleichbaren Tranchen 4A-4C herangezogen werden.

Die zukünftige Volatilität während der erwarteten Laufzeiten der Aktienoptionen wurde auf Basis historischer Volatilitäten unter Berücksichtigung der zukünftigen erwarteten Kursentwicklung geschätzt. Grundsätzlich ist unter Berücksichtigung von IFRS 2.B25 die annualisierte historische Volatilität über die erwartete Laufzeit der Optionen zu verwenden. Diese beträgt für die Programme 4A-4F und 5A zwischen 2,0 Jahre und 5 Jahre. Die Vergleichbarkeit historischer Perioden mit zukünftigen Perioden ist nach einer Einschätzung des Managements für Kontron aufgrund der Entwicklung des Konzerns in den letzten Jahren nur sehr eingeschränkt möglich. Ein Rückgriff auf rein historische Daten über einen Zeitraum von mehreren Jahren war als Basis für die Schätzung der zukünftig erwarteten Volatilitäten über mehrere Jahre damit nicht geeignet. Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten für die Programme 4A-4E erfolgte daher auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten über 52 Wochen. Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten für die Programme 4F und 5A erfolgte auf Basis von annualisierten Volatilitäten über einen Zeitraum von 2,0 und 2,6 Jahren, beginnend mit dem frühesten Zeitpunkt des für die Schätzung für die Programme 4A-4E herangezogenen Zeitraums.

As of the reporting date, the stock options had the following maximum contractual residual durations (in years):

Die Aktienoptionen weisen zum Stichtag folgende maximale vertragliche Restlaufzeiten (in Jahren) auf:

	Date of issue Ausgabezeitpunkt	31.12.2007
Program 4A	03.09.2003	0,67
Program 4B	06.09.2004	1,68
Program 4C	22.08.2005	2,64
Program 4D	06.04.2006	3,26
Program 4E	30.11.2006	3,92
Program 4F	30.04.2007	4,33
Program 5A	12.11.2007	4,87

The following expense arose for Kontron AG as of the reporting date from equity-based payment transactions settled using equity instruments:

Aus eigenkapitalbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente entstand der Kontron AG bis zum Stichtag folgender Aufwand:

in TEUR	31.12.2007	31.12.2006
Total expense Gesamtaufwand	3.242	2.060
Expense for the period Periodenaufwand	1.182	814

34. Earnings per share

In accordance with IAS 33 *Earnings per share*, the diluted earnings per share is calculated by dividing the net profit for the period attributable to the shareholders of Kontron AG by the weighted average number of shares outstanding during the financial year.

To calculate diluted earnings per share, the net profit for the period is adjusted to reflect all changes in expenses and income that would have resulted from the conversion of the convertible bond and outstanding stock options. The number of shares is adjusted to reflect all changes in the number of outstanding shares that would have resulted from a conversion of the convertible bond and stock options into ordinary shares.

Besides the stock options already taken into account, further equity capital instruments exist that might potentially dilute undiluted earnings per share in the future. These were not included in the calculation of diluted earnings per share since, for the current financial year, they would have an anti-dilutive effect.

34. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird nach IAS 33 *Earnings per Share* mittels Division des den Anteilseignern der Kontron AG zurechenbaren Periodenergebnisses durch die gewichtete, durchschnittliche Anzahl während des Geschäftsjahres ausstehender Aktien errechnet.

Für die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird das Periodenergebnis um alle Veränderungen in Aufwendungen und Erträgen bereinigt, die sich aus einer Umwandlung der Wandelschuldverschreibung sowie der ausstehenden Aktienoptionen ergeben hätten. Die Anzahl der Aktien wird um alle Veränderungen in der Anzahl ausstehender Aktien bereinigt, die sich aus einer Umwandlung der Wandelschuldverschreibung sowie der Aktienoptionen in Stammaktien ergeben hätten.

Außer den bereits berücksichtigten Aktienoptionen bestehen weitere Eigenkapitalinstrumente, die das unverwässerte Ergebnis je Aktie in Zukunft potenziell verwässern könnten. Diese wurden nicht in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie einbezogen, da sie für das aktuelle Geschäftsjahr einer Verwässerung entgegenwirken.

	2007	2006
Profit in TEUR Ergebnis in TEUR		
Undiluted profit Unverwässertes Ergebnis	30.124	23.086
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Share-based remuneration (after tax effects) Aktienorientierte Vergütungen (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	986	508
Interest expense from convertible bond (after tax effect) Zinsaufwand aus Wandelschuldverschreibung (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	0	545
Diluted profit Verwässertes Ergebnis	31.110	24.139
Weighted average number of shares outstanding (in thousands) Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in tausend Stück)		
Undiluted Unverwässert	50.069	48.027
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Stock options Aktioptionen	584	580
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	80	3.400
Diluted Verwässert	50.733	52.007

35. Hedging policy and risk management

With the exception of derivative financial instruments, the main sources of financial liabilities used by the Group include bank loans and overdrafts, bonds, finance leases, trade accounts payable and hire purchase agreements. The main purpose of these borrowings is to finance the Group's operations. The Group has various financial assets such as trade accounts receivable, cash or cash equivalents, and short-term deposits that arise directly from its operations.

The Group also holds derivative financial instruments. These include mainly interest-rate swaps and forward currency contracts. The aim of these the derivative financial instruments is to hedge against interest-rate and currency risks arising from the Group's operations and its sources of financing.

In accordance with the Group's internal guidelines, no trading was conducted with derivatives in 2007 and 2006, nor will the Group engage in derivatives trading in the future.

The main risks for the Group arising from financial instruments comprise interest-rate-related cash flow risks, and liquidity, currency, and credit risks. The company's management takes decisions on strategies and processes to manage individual types of risk, which are presented below.

35. Sicherungspolitik und Risikomanagement

Die wesentlichen durch den Konzern verwendeten finanziellen Verbindlichkeiten – mit Ausnahme derivativer Finanzinstrumente – umfassen Bankdarlehen und Kontokorrentkredite, Schuldverschreibungen, Finanzierungs-Leasingverhältnisse, Schulden aus Lieferungen und Leistungen und Mietkaufverträge. Der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit des Konzerns. Der Konzern verfügt über verschiedene finanzielle Vermögenswerte wie zum Beispiel Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, die unmittelbar aus seiner Geschäftstätigkeit resultieren.

Des Weiteren verfügt der Konzern auch über derivative Finanzinstrumente. Hierzu gehören vor allem Zinsswaps und Devisenterminkontrakte. Zweck dieser derivativen Finanzinstrumente ist die Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken, die aus der Geschäftstätigkeit des Konzerns und seinen Finanzierungsquellen resultieren.

Entsprechend der konzerninternen Richtlinien wurde in den Geschäftsjahren 2007 und 2006, und wird auch künftig, kein Handel mit Derivaten betrieben.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns umfassen zinsbedingte Cashflowrisiken sowie Liquiditäts-, Währungs- und Kreditrisiken. Die Unternehmensleitung beschließt

35.1. Foreign exchange risk

The Group is subject to currency risks arising from individual transactions. These risks arise from purchases and sales made by an operating unit in a currency that is not the functional currency of this unit. The significant currency risks result from the change of the USD/EUR currency rates.

Currency forward transactions are also utilized during the course of the year in individual cases to further mitigate foreign exchange risk.

The following table shows the sensitivity of Group pre-tax earnings (on the basis of the change of the fair values of monetary assets and liabilities) and the Group's equity to potential changes in the US dollar exchange rate that can be reasonably expected. All other variables remained constant.

Effect on earning before tax and equity Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern und das Eigenkapital	Increase in USD rates +10% Kursentwicklung des USD +10% in TEUR	Decrease in USD rates -10% Kursentwicklung des USD -10% in TEUR
2007	-779	959
2006	-1.629	1.988

As of December 31, 2007, there are two currency forward contracts categorized as hedging transactions, which are intended to hedge future expected cash flows in US dollars, and which are based on no fixed obligation.

The hedging relationships to hedge cash flows from expected future purchases and sales in January 2008 were categorized as effective. An unrealized gain of TEUR 8 was reported from these hedging instruments.

35.2. Interest-rate risks

The risk pertaining to fluctuations in market rate of interest, to which the Group is exposed, results from long-term variable-rate financial liabilities relating to two subsidiaries. The risk is hedged using an interest-rate swap and an interest-rate cap, where the Group exchanges the difference between fixed and variable interest-rate amounts with its contractual partner at fixed intervals. The difference is calculated with reference to a pre-agreed nominal amount.

Strategien und Verfahren zur Steuerung einzelner Risikoarten, die im Folgenden dargestellt werden.

35.1. Währungsrisiko

Der Konzern unterliegt Währungsrisiken aus einzelnen Transaktionen. Diese Risiken resultieren aus Käufen und Verkäufen einer operativen Einheit in einer anderen Währung als der funktionalen Währung dieser Einheit. Die wesentlichen Währungsrisiken resultieren aus der Änderung des USD / EUR Wechselkurses.

Zur weiteren Begrenzung des Währungsrisikos werden in Einzelfällen Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern (aufgrund der Änderung von beizulegenden Zeitwerten der monetären Vermögenswerte und Schulden) und des Eigenkapitals des Konzerns gegenüber einer nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursänderungen des US-Dollars. Alle anderen Variablen bleiben konstant.

Zum 31. Dezember 2007 bestehen zwei Devisenterminkontrakte, die als Sicherungsgeschäfte eingestuft werden und der Absicherung künftiger erwarteter Cash Flows in USD, denen keine feste Verpflichtung zugrunde liegt, dienen.

Die Sicherungsbeziehungen zur Absicherung von Cash Flows aus den erwarteten künftigen Käufen bzw. Verkäufen im Januar 2008 wurden als effektiv eingestuft. Es wurde ein nicht realisierter Gewinn in Höhe von TEUR 8 aus diesen Sicherungsinstrumenten erfasst.

35.2. Zinsrisiken

Das Risiko von Schwankungen der Marktzinssätze, dem der Konzern ausgesetzt ist, resultiert aus langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten mit einem variablen Zinssatz zweier Tochtergesellschaften. Dieses Risiko wird durch Einsatz eines Zinsswaps und eines Zinsscaps abgesichert, bei denen der Konzern in festgelegten Zeitabständen die unter Bezugnahme auf einen vorab vereinbarten Nennbetrag ermittelte Differenz zwischen festverzinslichen und variabel verzinslichen Beträgen mit dem Vertragspartner tauscht.

December 31, 2007 31. Dezember 2007	Interest-rate swap Zinsswap	Interest-rate cap Zinsscap
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 450	TEUR 1.300
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	5,3%	5,5%
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,99%	4,5%
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.12.2010	30.04.2008
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	TEUR -4	N/A

The interest-rate cap was not measured as per IAS 39 since the interest payment billing had already occurred as of the reporting date. Taking the above-mentioned hedging instruments into account, the entire long-term debt capital as of December 31, 2007 can be categorized as fixed interest.

Der Zinsscap wurde nicht nach IAS 39 bewertet, da die Zinsabrechnung bereits zum Abschlussstichtag erfolgte. Zum 31. Dezember 2007 kann unter Berücksichtigung der beschriebenen Zinssicherungsinstrumente das gesamte langfristige Fremdkapital als festverzinslich eingestuft werden.

December 31, 2006 31. Dezember 2006	Interest-rate swap Zinsswap
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 600
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	4,24%
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,99%
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.12.2010
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	TEUR -13

In 2006, there was an unhedged loan with a variable rate of interest. The effects of a potential change in interest rates on Group earnings were of minor significance.

In 2006 bestand ein nicht abgesichertes Darlehen mit variablem Zinssatz. Die Auswirkungen einer möglichen Zinsänderung auf das Konzernergebnis waren von untergeordneter Bedeutung.

35.3. Liquidity risk

In order to ensure the Group's solvency and financial flexibility, a liquidity preview is performed for a fixed planning horizon, and the liquidity reserve is held in the form of credit lines and, if required, cash resources. Further details can be found at note 21 "Financial liabilities". The Group's financial liabilities have the following maturities as of December 31, 2007. This information is based on contractual, undiscounted payments.

35.3. Liquiditätsrisiko

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des Konzerns sicherzustellen, wird eine auf einen festen Planungshorizont ausgerichtete Liquiditätsvorschau durchgeführt sowie eine Liquiditätsreserve in Form von Kreditlinien und, sofern erforderlich, Barmitteln vorgehalten. Nähere Einzelheiten sind unter Textziffer (21) „Finanzverbindlichkeiten“ aufgeführt. Zum 31. Dezember 2007 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

December 31, 2007 31. Dezember 2007	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Fixed interest-rate loans Verzinsliche Darlehen	851	1.256	767	4.981	1.223	9.078
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	46	44.122	833	0	0	45.001
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.796	8.044	3.484	1.005	806	15.135
Total Gesamt	2.693	53.422	5.084	5.986	2.029	69.214

December 31, 2006 31. Dezember 2006	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Fixed interest-rate loans Verzinsliche Darlehen	897	29.358	767	3.082	1.800	35.904
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	231	35.508	978	0	0	36.717
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.070	7.658	2.546	1.117	649	13.040
Total Gesamt	2.198	72.524	4.291	4.199	2.449	85.661

35.4. Default risk

The Group enters into transactions exclusively with creditworthy third parties. The policy which is applied to all payment relationships on which the original financial instruments are based, is that to minimize the risk of default, depending on the type and level of the particular payment, credit information is obtained, or historical data from the business relationship to date are used, in particular payment behavior. For this purpose, the Group has set up an extensive debtor management system used to constantly monitor receivables positions so that the Group is not exposed to any significant default risk. If, despite this, default risks are identified for individual financial assets, these risks are reflected in bad debt allowances. There is no identifiable concentration of default risks from business relationships with individual debtors or groups of debtors.

The level of financial assets in the balance sheet gives the maximum non-payment risk, regardless of any existing security, in the event that business partners fail to honor their contractual payment obligations. The related information can be found at notes 11 and 13.

35.4. Ausfallrisiko

Der Konzern schließt Geschäfte ausschließlich mit kreditwürdigen Dritten ab. Für alle den originären Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Leistungsbeziehungen gilt, dass zur Minimierung des Ausfallrisikos in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Kreditauskünfte eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, zur Vermeidung von Zahlungsausfällen genutzt werden. Dafür hat der Konzern ein umfangreiches Debitorenmanagement installiert, mit dem die Forderungsbestände laufend überwacht werden, so dass der Konzern keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt ist. Soweit bei den einzelnen finanziellen Vermögenswerten trotzdem Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertberichtigungen erfasst. Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldern bzw. Schuldnergruppen ist nicht erkennbar.

Die bilanzielle Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt, ungeachtet bestehender Sicherheiten, das maximale Ausfallrisiko für den Fall an, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. Die entsprechenden Angaben können den Textziffern (11) und (13) entnommen werden.

35.5. Price risks

The Kontron Group is active in markets in which the prices for an electronic components utilized by Kontron are subject to comparably minor fluctuations. The purchasing market in electronics is usually characterized by falling prices on average. For this reason, there is only a small price risk that can have an influence on business activity. The operating management of price risks lies in the purchasing departments. The most valuable purchasing components are bundled in volume on a centralized basis and negotiated and monitored by those responsible for purchasing at Group level.

36. Segment information

As part of its segment reporting, the activities of the Kontron group are defined by region as the primary report format and by product line as the secondary report format in accordance with IAS 14 *Segment Reporting*. Both segments are based on Kontron's organization and internal reporting structure.

Information concerning regions:

A differentiation is made between the markets of Western Europe, the USA (including Canada) and Emerging Markets (mainly Russia, China and Malaysia), all of which show significantly different levels of economic growth. The analysis of primary segments is conducted in accordance with IAS 14 and contains sales and income items with various asset items.

Information concerning product lines:

Here Kontron differentiates between three product-based segments: Embedded Computer Modules (EMD), Embedded Computer Systems (ESD) and Embedded Computer Solutions (AB&S). The three products differ as to their value added within an embedded computer application. Embedded Computer Modules are very generic and are used as identical components in nearly all embedded computer applications. Systems are complete units based on modules and contain customer-specific adaptations. Embedded Computer Solutions contain a high proportion of software and are highly adapted to the customer application.

Other explanations concerning segment reporting:

- The segment information is based on the same accounting and valuation methods as the consolidated financial statements.
- Non-cash expenses (excluding scheduled depreciation) are classed as insignificant and are therefore not included.
- Segmental profit is the difference between the segment revenue and segment expenses resulting from the operating activity of Kontron AG (earnings before interest and tax).

35.5. Preisrisiken

Der Kontron Konzern agiert in Märkten, in denen die Preise für die von Kontron eingesetzten Elektronikkomponenten vergleichsweise geringen Schwankungen unterliegen. Üblicherweise ist der Einkaufsmarkt in der Elektronik von durchschnittlich sinkenden Preisen gekennzeichnet. Daher besteht ein nur geringes Preisrisiko, das einen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit haben kann. Das operative Management der Preisrisiken liegt in den Einkaufsabteilungen. Die wertigsten Einkaufskomponenten werden zentral im Volumen gebündelt und von konzernverantwortlichen Einkäufern verhandelt und überwacht.

36. Segmentinformationen

Im Rahmen der Segmentberichterstattung werden die Aktivitäten des Kontron Konzerns gemäß IAS 14 *Segmentreporting* nach Regionen als primärem Berichtsformat und nach Produktlinien als sekundärem Berichtsformat abgegrenzt. Beide Segmente sind der Organisation und der internen Berichtsstruktur Kontrons nachempfunden.

Informationen zu den Regionen:

Es werden die Märkte Westeuropa, Amerika (inkl. Kanada) sowie Emerging Markets (vornehmlich Russland, China und Malaysia) unterschieden, welche in der Wirtschaftsdynamik deutlich unterschiedliche Entwicklungen zeigen. Die Analyse der Primärsegmente ergibt sich nach IAS 14 und beinhaltet Umsatz- und Ertragsposten mit verschiedenen Vermögenspositionen.

Informationen zu den Produktlinien:

Hierbei unterscheidet Kontron zwischen drei produktbasierenden Segmenten: Embedded Computer Module (EMD), Embedded Computer Systeme (ESD) und Embedded Computer Lösungen (AB&S). Die drei Produkte unterscheiden sich durch ihre Wertschöpfung innerhalb einer Embedded Computer Applikation. Embedded Computer Module sind sehr generisch und werden als identische Bausteine in nahezu allen Embedded Computer Anwendungen eingesetzt. Systeme sind komplette Geräte basierend auf Modulen und beinhalten kundenspezifische Anpassungen. Embedded Computer Lösungen besitzen einen hohen Softwareanteil und sind in hohem Maße an die Kundenapplikation angepasst.

Sonstige Erläuterungen zur Segmentberichterstattung:

- Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich dieselben Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde.
- Die nicht zahlungswirksamen Aufwendungen (ausgenommen planmäßige Abschreibungen) werden als unwesentlich eingestuft und deshalb nicht berücksichtigt.
- Das Segmentergebnis ist die Differenz zwischen Segmenterlösen und Segmentaufwendungen, die aus der operativen Tätigkeit der Kontron AG resultieren (Ergebnis vor Zinsen und Steuern).

- Segment assets and segment debts contain assets and liabilities which have contributed to earnings before financial income and taxes. The assets and debts not taken into account on this basis are shown as "non-allocated figures".
- The investments are additions to tangible assets and intangible assets in the reporting period.
- As far as segment information by product line is concerned, external sales are based on where customers are located.
- The result reported as part of at-equity accounting arose in the "Emerging Markets" segment from the shareholdings in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, and Kontron System Japan Inc., Tokyo, held via Kontron Asia Inc., Taipei.
- Group-internal items are eliminated under "consolidation" as well as income, expenses, assets and liabilities that are not directly attributable to the segments. This includes particularly Kontron AG.

Kontron differentiates primarily between three inter-company pricing policies: for development services, license payments are charged as a percentage of the sales achieved. Production services are charged at market prices as internal production divisions are in permanent competition with external manufacturers. The marketing of existing products is conducted on the split margin principle whereby the total margin achieved is split between the manufacturer of the product and the seller proportionately to the work performed.

- Das Segmentvermögen und die Segmentschulden beinhalten Aktiva und Passiva, die zur Erzielung des Ergebnisses vor Finanz- und Steuerergebnis beigetragen haben. Die auf dieser Grundlage nicht berücksichtigten Vermögenswerte und Schulden werden unter „nicht zugeordnete Werte“ ausgewiesen.
- Bei den Investitionen handelt es sich um Zugänge von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode.
- Bei den Segmentinformationen nach Produktlinien richten sich die Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden.
- Das angegebene Ergebnis aus at-equity-Bilanzierung ist im Segment „Emerging Markets“ aus der Beteiligung über die Kontron Asia Inc., Taipeh, an der Kontron Technology Japan Inc., Tokio, sowie der Kontron System Japan Inc., Tokio, entstanden.
- Unter *Konsolidierung* werden konzerninterne Posten eliminiert sowie Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden, die den Segmenten nicht direkt zuordenbar sind, ausgewiesen. Hierzu gehört insbesondere die Kontron AG.

Kontron unterscheidet konzernintern im Wesentlichen drei Verrechnungsleistungen: Bei Entwicklungsleistungen werden Lizenzzahlungen als Prozentsatz des damit erzielten Umsatzes verrechnet. Produktionsdienstleistungen werden nach Marktpreisen berechnet, da interne Produktionsdivisionen permanent mit externen Fertignern im Wettbewerb stehen. Die Vermarktung von bestehenden Produkten erfolgt nach dem Split-Margin-Prinzip, wobei die erzielte Gesamtmenge im Verhältnis der erbrachten Leistungen auf den Hersteller des Produktes und auf den Vermarkter aufgeteilt wird.

Segment information by region 2007 Segmentinformationen nach Regionen 2007	West Europe	America	Emerging Markets	Unallocated values	Consolidation/ transition/ Konsolidie- rung/ Überleitung	Consolidated financial statement Konzern- abschluss
	West Europa	Amerika	Emerging Markets	Nicht zuge- ordnete Werte		
Revenue Umsatzerlöse	272.907	138.830	134.930	0	-100.163	446.504
thereof: external customers davon: externe Kunden	218.623	127.056	100.825			
thereof: outside the segment davon: außerhalb des Segments	10.782	4.233	26.988			
Operating profit (EBIT) Ergebnis (EBIT)	26.007	16.847	8.328	0	-4.871	46.312
Financial result Finanzergebnis						1.129
At equity result Ergebnis at-equity						1
Tax Steuern						-14.832
Consolidated net income for the year Konzernjahresüberschuss						32.610
Segment assets Segmentvermögen	144.233	65.847	67.694	40.397	63.739	381.910
Segment liabilities Segmentsschulden	45.713	19.210	27.381	26.781	-25.310	93.775
Investments Investitionen	7.085	3.346	3.656	0	72	14.159
Depreciation and amortization Abschreibungen	6.209	2.817	710	0	417	10.153

Segment information by region 2006 Segmentinformationen nach Regionen 2006	West Europe	America	Emerging Markets	Unallocated values	Consolidation/ transition/ Konsolidie- rung/ Überleitung	Consolidated financial statement Konzern- abschluss
	West Europa	Amerika	Emerging Markets	Nicht zuge- ordnete Werte		
Revenue Umsatzerlöse	227.885	143.402	118.337	0	-84.638	404.986
thereof: external customers davon: externe Kunden	177.893	129.744	97.349			
thereof: outside the segment davon: außerhalb des Segments	13.186	2.266	42.850			
Operating profit (EBIT) Ergebnis (EBIT)	13.133	9.285	8.582	0	1.850	32.850
Financial result Finanzergebnis						-683
At equity result Ergebnis at-equity						-33
Tax Steuern						-6.473
Consolidated net income for the year Konzernjahresüberschuss						25.661
Segment assets Segmentvermögen	109.911	66.847	62.704	33.975	89.352	362.789
Segment liabilities Segmentsschulden	21.461	20.170	31.390	27.256	10.788	111.065
Investments Investitionen	6.751	4.604	1.269	0	72	12.696
Depreciation and amortization Abschreibungen	3.805	2.711	1.037	0	433	7.986

Segment information by product line Segmentinformationen nach Produktlinien	Modules (EMD) Module (EMD)		Systems (ESD) Systeme (ESD)		Solutions (AB&S) Lösungen (AB&S)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Revenue Umsatzerlöse	138.096	137.736	165.335	169.720	143.074	96.451
Segment assets Segmentvermögen	74.882	77.096	115.594	99.848	87.298	62.360
Investments Investitionen	3.884	2.879	4.287	4.280	5.915	5.441

37. Related parties as per IAS 24

Companies and persons are deemed related parties in the sense of IAS 24 that can be influenced by the reporting company or can exert influence on the reporting company.

SKB RT Soft Ltd., Moscow, and Closed Joint-Stock Company SPA, Moscow, are companies in which the managing director of a subsidiary of Kontron AG has a significant shareholding. SKB RT Soft Ltd. is a production company, and the Closed Joint-Stock Company SPA provides marketing services.

37. Angaben über die Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (Related Parties nach IAS 24)

Als nahe stehende Unternehmen und Personen im Sinne des IAS 24 gelten Unternehmen beziehungsweise Personen, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden können beziehungsweise die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können.

Bei den Gesellschaften SKB RT Soft Ltd., Moskau, und Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau, handelt es sich um Gesellschaften, an denen eine Geschäftsführerin eines Tochterunternehmens der Kontron AG wesentliche Anteile hält. Die SKB RT Soft Ltd. ist ein Produktionsunternehmen, die Closed Joint-Stock Company SPA bietet Marketingdienstleistungen an.

The following tables show the supply and service volume between fully consolidated Kontron Group companies and related parties:

Das Lieferungs- und Leistungsvolumen zwischen vollkonsolidierten Gesellschaften des Kontron Konzerns und nahe stehenden Gesellschaften und Personen zeigen die folgenden Tabellen auf:

Related companies

	Share Anteil	Nahe stehende Unternehmen			
		2007	2006	2007	2006
		Goods and services rendered Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Goods and services rendered Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Goods and services received Empfangene Lieferungen und Leistungen	Goods and services received Empfangene Lieferungen und Leistungen
KONTRON AG, Eching		23.294	9.788	1.975	2.185
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100 %	11.450	11.361	10.517	9.887
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100 %	858	768	0	1
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100 %	88	26	8.052	5.216
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100 %	3.974	9.434	1.322	1.072
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100 %	6.712	6.745	35.092	35.038
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %	6.531	8.299	9.474	3.986
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100 %	24.791	23.535	18.650	14.547
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100 %	19.490	12.858	24.464	12.786
KONTRON Modular Computers Benelux S.A., Wommel / Belgien	100 %	0	572	0	0
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5 %	856	815	1.181	671
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100 %	392	380	135	135
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70 %	18	28	45	3
RTSoft ZAO, Moskau / Russland	65 %	325	527	4.055	4.017
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66 %	7.646	21.177	5.271	14.601
KONTRON Manufacturing Services, Penang / Malaysia	66 %	31.508	16.409	5.725	7.650
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100 %	16	0	2.896	3.146
KONTRON Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90 %	0	0	522	769
SKB RTSoft Ltd., Moskau / Russland		1.130	1.138	145	261
Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau / Russland		173	28	0	0

	Share Anteil	2007	2006	2007	2006
		Receivables due from Forderungen an	Receivables due from Forderungen an	Liabilities due to Verbindlichkeiten gegenüber	Liabilities due to Verbindlichkeiten gegenüber
KONTRON AG, Eching		8.269	9.127	5.029	233
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100 %	1.888	1.124	951	421
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100 %	54	12	0	0
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100 %	2	2	1.129	849
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100 %	542	526	388	71
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100 %	514	1.524	3.795	7.953
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %	647	1.329	1.429	976
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100 %	3.320	2.368	1.447	1.654
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100 %	4.331	2.269	13.636	8.705
KONTRON Modular Computers Benelux S.A., Wommel / Belgien	100 %	0	2.111	0	650
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5 %	155	188	701	397
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100 %	4.779	4.706	2.343	2.388
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70 %	0	1	20	2
RTSoft ZAO, Moskau / Russland	65 %	35	116	961	894
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66 %	5.825	4.312	603	7.511
KONTRON Manufacturing Services, Penang / Malaysia	66 %	2.719	3.886	2.163	930
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100 %	0	1	380	408
KONTRON Australia Pty Ltd., Sydney / Australien	90 %	0	0	397	591
SKB RTSoft Ltd., Moskau / Russland		129	15	0	68
Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau / Russland		4	27	0	0

Kontron AG is jointly and severally liable with Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, and Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, in connection with a master credit line. Furthermore, Kontron AG has issued an absolute guarantee for Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, and Kontron Technology A/S, Hørsholm, for financial liabilities to Group third parties.

Die Kontron AG haftet gesamtschuldnerisch mit der Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, sowie Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, in Zusammenhang mit einer Rahmenkreditlinie. Weiterhin hat die Kontron AG selbstschuldnerische Bürgschaften für die Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, sowie Kontron Technology A/S, Hørsholm, für Finanzverbindlichkeiten gegenüber Konzern-dritten abgegeben.

Related persons

Nahe stehende Personen

	2007	2006
Managing Director Geschäftsführer		
Lease expenses Mietausgaben	942	717
Outstanding balances Ausstehende Salden	0	25
Loan Darlehen	22	0
Supervisory Board Aufsichtsrat		
Consultancy costs Beratungskosten	22	25
Salary Gehalt	87	87
Managing Director sells shares in subsidiaries Geschäftsführerin verkauft Anteile an Tochterunternehmen		
Purchase price paid gezahlter Kaufpreis	1.200	1.400

Eurointel, Moscow, and RTS-Center, Moscow, are companies in which a managing director of a Kontron AG subsidiary has a significant shareholding. Both companies lease buildings to a subsidiary of Kontron AG.

Bei den Gesellschaften Eurointel, Moskau, und RTS-Center, Moskau, handelt es sich um Gesellschaften, an denen eine Geschäftsführerin eines Tochterunternehmens der Kontron AG wesentliche Anteile hält, beide Gesellschaften vermieten Gebäude an eine Tochtergesellschaft der Kontron AG.

38. Auditors' fees reported as expenditure

The fees of the auditor of the Group financial statements in Germany amounted in the reporting year to a total of TEUR 746 (previous year: TEUR 498) and are divided among the following services:

38. Als Aufwand erfasste Abschlussprüferhonorare

Die als Aufwand erfassten Abschlussprüferhonorare des Konzernabschlussprüfers in Deutschland beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEUR 746 (Vorjahr: TEUR 498) und teilen sich auf die folgenden Leistungen auf:

	2007	2006
Audits Abschlussprüfungen	619	441
Other certification and valuation services Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	0	0
Tax consultancy services Steuerberatungsleistungen	113	8
Other services Sonstige Leistungen	14	49
Total expense Gesamtaufwand	746	498

39. Information concerning Management Board and Supervisory Board

The total remuneration of the board members comprises fixed and variable components. The variable salary components are based on the results achieved and the financial position of the company.

The remuneration is split as follows:

	Remuneration 2007 Bezüge 2007		Remuneration 2006 Bezüge 2006	
	fixed fix TEUR	variable variabel TEUR	fixed fix TEUR	variable variabel TEUR
Hannes Niederhauser (until / bis 14.12.2007)	32	0	21	0
Ulrich Gehrman	255	135	234	115
Thomas Sparrvik	215	330	232	143
Dr. Martin Zurek	131	29	-	-
Supervisory Board / Aufsichtsrat	101	0	132	0

In addition, the following expenses from share-based payment were incurred in the reporting year relating to members of the Supervisory Board and Management Board:

39. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

Die Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstandes umfasst fixe und variable Bestandteile. Die variablen Gehaltsbestandteile orientieren sich an den erzielten Ergebnissen und der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens.

Die Vergütung teilt sich wie folgt auf:

	2007 in TEUR		2006 in TEUR	
	Hannes Niederhauser (until / bis 14.12.2007)	0	0	0
Ulrich Gehrman	113	96	96	96
Thomas Sparrvik	105	90	90	90
Dr. Martin Zurek	23	-	-	-
Supervisory Board / Aufsichtsrat	0	0	0	0

Zusätzlich entfallen aus aktienbasierten Vergütungen folgende Aufwendungen im Geschäftsjahr auf die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrats:

	2007 in thousand shares / in Tsd. Stück		2006 in thousand shares / in Tsd. Stück	
	Hannes Niederhauser (until / bis 14.12.2007)	0	0	0
Ulrich Gehrman	90	50	50	50
Thomas Sparrvik	60	50	50	50
Dr. Martin Zurek	50	-	-	-
Supervisory Board / Aufsichtsrat	0	0	0	0

The following share-based payment was granted to members of the Supervisory Board and Management Board in 2007 in the form of stock options:

Den Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr folgende anteilsbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionen gewährt:

	2007 in thousand shares / in Tsd. Stück		2006 in thousand shares / in Tsd. Stück	
	Hannes Niederhauser (until / bis 14.12.2007)	0	0	0
Ulrich Gehrman	90	50	50	50
Thomas Sparrvik	60	50	50	50
Dr. Martin Zurek	50	-	-	-
Supervisory Board / Aufsichtsrat	0	0	0	0

Receivables of TEUR 124 are due from a member of the Supervisory Board as of December 31, 2007 from exercise of convertible bonds. There were no pension obligations to members of the management and supervisory boards, or to former members of these bodies, in 2007.

Zum 31. Dezember 2007 bestehen Forderungen an ein Mitglied des Aufsichtsrates in Höhe von TEUR 124, aus der Ausübung von Wandelschuldverschreibungen. Im Berichtsjahr bestanden keine Pensionsverpflichtungen gegenüber Vorständen und Mitgliedern der Aufsichtsgremien sowie ehemaligen Vorständen und ehemaligen Mitgliedern von Aufsichtsgremien.

41. Associated and consolidated companies in the Kontron Group

	Equity interest in % Kapitalanteil in %	Local currency Landeswährung (LW)	Equity (local currency) in TEUR Eigenkapital (LW in Tsd.)	Net income (local currency) in TEUR Jahresergebnis (LW in Tsd.)
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100	EUR	31.165	7.061
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Embedded Computers GmbH				
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100	CZK	648	160
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100	GBP	2.060	930
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100	DKK	35.036	13.717
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100	USD	53.077	11.684
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100	USD	32.920	4.134
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100	EUR	22.903	5.171
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100	EUR	14.844	2
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Modular Computers GmbH				
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5	PLN	8.531	3.372
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100	CHF	6.699	291
indirect via / Mittelbar über die Kontron Modular Computers AG				
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70	CZK	19.964	2.042
Affair 000, Moskau / Russland	100	RUB	202.652	6
indirect via / Mittelbar über die Affair 000				
RTSoft Project, Moskau / Russland	100	RUB	201.312	4
RTSoft ZAO, Moskau / Russland	65	RUB	344.197	63.954
Business Center RTSoft, Moskau / Russland	65	RUB	3.914	2.648
Training Center RTSoft, Moskau / Russland	65	RUB	1.670	147
KONTRON Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	65	RUB	221	363
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66	TWD	1.044.467	163.049
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Asia Inc.				
KONTRON Manufacturing Services, Penang / Malaysia	66	MYR	57.701	8.333
KONTRON System Japan, Inc., Tokio / Japan	44,2	JPY	12.692	446
KONTRON Embedded Sol. Ltd., Hong Kong / China	66	HKD	157	-34
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Embedded Sol. Ltd.				
KONTRON Asia Inc., Shanghai / China	66	CNY	958	-220
KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	100	TWD	172.434	44.680
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd.				
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100	CNY	45.041	14.564
KONTRON Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90	AUD	-368	153

* In the 2007 financial year, the subsidiary Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron Modular Computers GmbH, which has its headquarter in Kaufbeuren, utilized the releasing provision in § 264 Paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB).

41. Verbundene und einbezogene Unternehmen des Kontron Konzerns

* Im Geschäftsjahr 2007 machten die Tochterunternehmen Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, die Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, und die Kontron Modular Computers GmbH mit Sitz in Kaufbeuren von der Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch.

Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2007
AUD	1,68
CAD	1,44
CHF	1,66
CNY	10,74
CZK	26,58
DKK	7,46
GBP	0,73

42. Key events following the end of the financial year

Kontron acquired 100% of the shares of Thales Computers S.A., Toulon, France, on February 15, 2008, along with further assets and employees related to this business area. The acquisition was concluded as of March 1, 2008. Besides the acquisition of know-how, the purchase of Thales Computers S.A. and its related business area allows Kontron to push ahead with its entry into the French market. The purchase price is based on the company's equity as of February 29, 2008, and will be close to this level of equity capital. However, the final purchase price will not be established until the financial statements of Thales Computers S.A. have been prepared at the end of March 2008, and may diverge from the discount payment of EUR 13.3 million already rendered. As of the time of the preparation of these financial statements, there is currently no information available concerning the fair values of the acquired identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities, as well as concerning the calculation of goodwill.

In March 2008, Kontron AG agreed to found a joint-venture with Quanta Computer Inc., Taipei, Taiwan, the world's largest manufacturer of laptops. Quanta Computer Inc. is acquiring a 21% stake in Kontron Asia Inc., Taipei. The closing of the transaction is expected in April. Kontron AG will retain both operating control and the majority of the voting rights. Both Kontron and Quanta expect to benefit equally from the advantages offered by the partnership in the new entity. Kontron AG's main objective with the joint-venture is to achieve cost-leadership in purchasing and the production of embedded computers, in order to raise the EBIT margin by up to two percentage points over the next three years.

Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2007
HKD	11,48
JPY	165,00
MYR	4,69
PLN	3,59
RUB	36,00
TWD	47,70
USD	1,47

42. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Am 15. Februar 2008 hat Kontron 100% der Anteile an der Thales Computers S.A., Toulon, Frankreich, erworben sowie weitere mit diesem Geschäftsbereich im Zusammenhang stehende Vermögenswerte und Mitarbeiter übernommen. Die Übernahme erfolgte zum 01. März 2008. Mit dem Erwerb der Thales Computers S.A. und dem damit verbundenen Geschäftsbereich wird neben dem Erwerb von Knowhow auch der erweiterte Zugang zum französischen Markt vorangetrieben. Der Kaufpreis basiert auf dem Eigenkapital der Gesellschaft zum 29. Februar 2008 und wird nahe dem Eigenkapital liegen. Der finale Kaufpreis wird jedoch erst mit Erstellung des Abschlusses der Thales Computers S.A. Ende März 2008 feststehen und kann von der bislang geleisteten Abschlagszahlung von Mio. EUR 13,3 abweichen. Informationen über die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden sowie die Ermittlung des Geschäfts- oder Firmenwerts liegen zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vor.

Im März 2008 vereinbarte die Kontron AG mit der Quanta Computer Inc., Taipei, Taiwan, dem größten Notebook-Hersteller der Welt, die Gründung eines Joint Venture. Die Quanta Computer Inc. erwirbt eine 21%-Beteiligung an der Kontron Asia Inc., Taipei. Mit dem Closing wird im April gerechnet. Die Kontron AG behält die operative Führerschaft sowie die Stimmrechtsmehrheit. Vorteile von der Partnerschaft in dem neuen Unternehmen versprechen sich Kontron wie Quanta gleichermaßen. Für die Kontron AG ist das Hauptziel durch den Joint Venture die Kostenführerschaft im Einkauf und der Produktion bei Embedded Computern zu erreichen, um so die EBIT-Marge in den nächsten drei Jahren um bis zu zwei Prozentpunkte zu steigern.

IV. Report of the Supervisory Board

IV. Bericht des Aufsichtsrates

43. Declaration concerning the Corporate Governance Code

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG issued their Declaration of Compliance with the German Corporate Governance Code in accordance with § 161 AktG on December 20, 2007. It was made accessible to shareholders by publication on the company's website on December 21, 2007.

Eching, March 11, 2008

Kontron AG

Members of the Management Board

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

43. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG am 20. Dezember 2007 abgegeben. Sie wurde am 21. Dezember 2007 durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Eching, den 11. März 2008

Kontron AG

Die Vorstände

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dear Shareholders,

In the course of the 2007 financial year, the supervisory and executive boards held four joint meetings, including one in Pittsburgh, the location of a US division, at which the position of the company, the integration and ongoing strategic development of the business units, and forward planning for the following year were intensively discussed. Particular attention was paid to various special topics, such as the CEO succession issue, a potential expansion of the Executive Board, and the implementation of a Group-wide purchasing and manufacturing strategy, especially with regard to the plant in Malaysia.

The Executive Board provided information to the Supervisory Board on a regular, prompt, and comprehensive basis. Business progress and the economic position of the company and its individual business units were explained in detail both at our respective meetings by way of exhaustive management reports, and through the medium of regular monthly reports. Particular events, which for reasons of timing could not be dealt with at meetings, were reported on, and coordinated, either in writing or by telephone conferencing.

In addition, the Supervisory Board concerned itself with business planning, particularly in respect of the acquisitions and disposals carried out in the reporting year, and discussed the resultant measures with the Executive Board. To the extent that the Executive Board was dependent on the approval of the Supervisory Board, this approval was granted following in-depth consideration.

The audit committee revised its rules of internal procedure in 2007 to take into account statutory changes that had occurred in the interim period, and submitted its revisions to the Supervisory Board for approval. The four meetings focused on closely coordinating ongoing pre-audits in various divisions with the external auditors, in order to accelerate the final audit, and to identify potential risks at an early juncture.

The annual financial statements of Kontron AG prepared in accordance with the principles of the German Commercial Code (HGB) as of December 31, 2007, including the underlying accounting and the management report, have been audited by Ernst & Young AG, Munich. This also applies to the consolidated financial statements, which were prepared in accordance with IFRS accounting principles, and to the group management report. The audit has given rise to no objections. Ernst & Young AG awarded both the single-entity financial statements and the consolidated financial statements unqualified audit certificates.

These financial statements, the audit reports, and the proposal for the application of unappropriated retained earnings have been presented to the Supervisory Board. They were discussed in the joint meeting of the Supervisory Board and the Management Board in the presence of the auditors.

As a result of its own audit of the single-entity financial statements, the management report, the consolidated financial statements, and the Group management report, the Supervisory Board raises no objections, and has endorsed the results of the audit by the independent auditor. The annual financial statements prepared by the Executive Board have been approved, and are thereby adopted. We have also approved the consolidated financial statements prepared by the Executive Board. We are in agreement with the Executive Board's proposal to distribute a dividend of TEUR 10,357, and to carry the remaining unappropriated retained earnings of TEUR 1,092 forward to a new account.

The Supervisory Board would like to thank the Executive Board and all members of staff of the Kontron Group for their dedicated commitment in the past financial year, and wishes them every success in achieving the goals planned for the current year.

Sehr geehrte Aktionäre,

im Geschäftsjahr 2007 haben sich Aufsichtsrat und Vorstand in vier gemeinsamen Sitzungen, davon eine in Pittsburgh, dem Sitz eines amerikanischen Geschäftsbereichs, detailliert mit der Lage und zukünftigen Strategie des Unternehmens, der Integration und strategischen Fortentwicklung der einzelnen Geschäftsbereiche bzw. Standorte sowie der Geschäftsplanung für das Folgejahr befasst. Verschiedenen Sonderthemen, wie die Nachfolge des Vorstandsvorsitzenden, eine eventuelle Erweiterung des Vorstands und die Umsetzung einer unternehmensweiten Einkaufs- und Fertigungsstrategie unter besonderer Berücksichtigung des Werkes in Malaysia fiel dabei besondere Aufmerksamkeit zu.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Geschäftsentwicklung und wirtschaftliche Situation des Unternehmens und der einzelnen Unternehmensbereiche wurde in den jeweiligen Sitzungen durch ausführliche Lageberichte sowie im Rahmen der monatlichen Berichterstattung detailliert erläutert. Über besondere Vorgänge, die aus terminlichen Gründen nicht im Rahmen einer Sitzung behandelt werden konnten, wurde schriftlich oder in Telefonkonferenzen berichtet oder abgestimmt.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der laufenden Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr durchgeführten Akquisitionen und Verkäufe, beschäftigt und die sich daraus ergebenden Maßnahmen mit dem Vorstand erörtert. Soweit diese an die Zustimmung des Aufsichtsrates gebunden waren, hat der Aufsichtsrat diese nach eingehender Prüfung erteilt.

Der Prüfungsausschuss hat im abgelaufenen Jahr seine Geschäftsordnung überarbeitet unter Berücksichtigung der in der Zwischenzeit eingetretenen gesetzlichen Änderungen, und diese vom Aufsichtsrat genehmigen lassen. Der Schwerpunkt der Arbeit lag bei den vier Sitzungen auf der engen Abstimmung mit den Wirtschaftsprüfern in Bezug auf die laufenden Vorabprüfungen in den verschiedenen Unternehmensbereichen zur Beschleunigung der Abschlussprüfung und der Früherkennung eventueller Risiken.

Der nach HGB Grundsätzen erstellte Jahresabschluss der Kontron AG zum 31. Dezember 2007 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Ernst & Young AG, München, geprüft worden. Dies gilt auch für den nach den Rechnungslegungsgrundsätzen von IFRS aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht. Die Prüfung der Wirtschaftsprüfer hat zu keinen Einwendungen geführt. Die Ernst & Young AG hat dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Diese Abschlüsse und Jahresberichte, die Prüfberichte des Abschlussprüfers sowie der Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden in einer gemeinsamen Sitzung von Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert.

Das Ergebnis der Prüfung des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen und erheben nach unseren eigenen Prüfungen von Jahresabschluss, Lagebericht, Konzernabschluss und Konzernlagebericht der AG keine Einwendungen. Wir billigen den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der damit festgestellt ist. Wir billigen auch den von Vorstand aufgestellten Konzernabschluss. Darüber hinaus schließen wir uns dem Vorschlag des Vorstands an, TEUR 10.357 auszuschütten und den verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 1.092 auf neue Rechnung vorzutragen.

Den Vorständen und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Kontron Konzerns dankt der Aufsichtsrat für ihr hohes Engagement im abgelaufenen Geschäftsjahr und wünscht ihnen viel Erfolg bei der Erreichung der geplanten Ziele im laufenden Geschäftsjahr.

Eching, March 2008/Eching, im März 2008
The Supervisory Board/Der Aufsichtsrat



Dipl.-Ing. Helmut Krings
Chairman/Vorsitzender

V. Declaration of compliance by Kontron AG

V. Entsprechenserklärung der Kontron AG

to the German Corporate Governance Code as per § 161 of the Stock Corporation Act (AktG)
zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

In accordance with § 161 of the Stock Corporation Act, the Management and Supervisory boards of Kontron AG hereby issue the following declaration of conformity with the recommendations of the "Government Commission on the German Corporate Governance Code":

1. Kontron AG will conform with the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version of June 14, 2007, with the following exceptions:

a) The Company has currently no agreement in place for the members of the Supervisory Board concerning a deductible for the D&O insurance (Code Figure 3.8 Paragraph 2).

While the Company has agreed an appropriate deductible with the members of the Management Board on the basis of individual agreements, a corresponding agreement is currently not in place for the members of the Supervisory Board.

The Management and Supervisory boards are of the view that the agreement of a deductible for the Supervisory Board is currently not justified due to the low level of the remuneration scheme at Kontron AG.

b) The Code envisages that the presentation of the actual structure of an equity option plan or comparable structures for components with long-term incentive effects should report their values (Code Figure 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1).

The Management and Supervisory boards are of the view that disclosure of the number of equity options issued is sufficient. The Management and Supervisory boards regard disclosure of the value of the options as unnecessary.

c) The Supervisory Board has not formed a nomination committee (Code Figure 5.3.3).

The creation of a nomination committee has been deemed unnecessary due to the size of the Supervisory Board.

2. Since the last declaration of conformity issued in December 2006, Kontron AG has conformed in principle with the recommendations of the German Corporate Governance Code. From the Code as of June 14, 2007, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1, 5.3.3. From the recommendations of the Code as of June 12, 2006, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1.

Eching, December 2007

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG geben hiermit gemäß § 161 AktG die folgende Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ ab:

1. Die Kontron AG wird den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 14. Juni 2007 entsprechen mit folgenden Ausnahmen:

a) Die Gesellschaft hat derzeit für die Mitglieder des Aufsichtsrats keinen Selbstbehalt bezüglich der D&O-Versicherung vereinbart (Kodex Ziffer 3.8 Absatz 2).

Während die Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands auf individualvertraglicher Grundlage einen angemessenen Selbstbehalt vereinbart hat, wird eine entsprechende Vereinbarung mit den Mitgliedern des Aufsichtsrats derzeit nicht getroffen.

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG sind der Auffassung, dass die Vereinbarung eines Selbstbehalts für den Aufsichtsrat auf Basis des niedrigen Vergütungsschemas bei der Kontron AG zur Zeit nicht sinnvoll ist.

b) Die Darstellung der konkreten Ausgestaltung eines Aktienoptionsplanes oder vergleichbarer Gestaltungen für Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung soll deren Wert erfassen (Kodex Ziffer 4.2.5 Absatz 2 Satz 1).

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass die Angabe der abgegebenen Stückzahl von Aktienoptionen ausreichend ist. Die Angabe des Wertes der Optionen halten Vorstand und Aufsichtsrat für entbehrlich.

c) Der Aufsichtsrat hat keinen Nominierungsausschuss gebildet (Kodex Ziffer 5.3.3).

Im Hinblick auf die Größe des Aufsichtsrats wird die Bildung eines Nominierungsausschusses nicht für erforderlich gehalten.

2. Die Kontron AG hat den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex seit der letzten Entsprechenserklärung vom Dezember 2006 grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 14. Juni 2007 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2, 4.2.5 Absatz 2 Satz 1 und 5.3.3. bzw. die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 12. Juni 2006 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2 und 4.2.5 Absatz 2 Satz 1.

Eching, im Dezember 2007

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG

VI. Remuneration Report for Kontron AG

VI. Vergütungsbericht der Kontron AG

This remuneration report has been prepared in accordance with the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version of June 14, 2007. It explains the basis on which the remuneration of the Management Board and Supervisory Board of Kontron AG is determined, as well as the income levels of the individual members of both the Management and Supervisory boards.

Management Board remuneration in 2007

The Supervisory Board is responsible for setting the remuneration of the Management Board. The criteria for determining the remuneration of the Management Board of Kontron AG comprise the size and global orientation of the company, the economic situation, as well as the extent and structure of management board remuneration at comparable companies both in Germany and abroad. The responsibilities and contributions of the relevant member of the Management Board are also taken into account. Management Board remuneration is composed of the following individual key components:

A fixed basic annual salary that is paid in monthly installments after deduction of statutory charges.

A variable bonus component that is geared to the company's profit. Payment of the bonus depends on reaching earnings targets that the Chairperson of the Supervisory Board sets every year for the financial year ahead. In 2007, the performance-related remuneration depended on Kontron AG's operating profit (EBIT), the attainment of cost objectives, as well as function-specific targets relating to the individual members of the Management Board. All targets are both capped on the upside as well as dependent on the attainment of certain minimum objectives.

The Management Board members received the following cash remuneration for the 2007 financial year (gross, excluding statutory deductions):

	Basic remuneration		Performance-related remuneration	Total remuneration
	Erfolgsunabhängige Vergütung		Erfolgsbezogene Vergütung	Gesamtvergütung
Director Vorstand	Salary in TEUR Gehalt in TEUR	Other* in TEUR Sonstiges* in TEUR	Bonus in TEUR Tantieme in TEUR	Total in TEUR Gesamt in TEUR
Hannes Niederhauser **	0	32	0	32
Ulrich Gehrmann	230	25	135	390
Thomas Sparrvik	208	7	330	545
Dr. Martin Zurek	125	6	29	160
Total/Gesamt	563	70	494	1.127

* Remuneration components listed in the "Other" column comprise benefits in kind relating to the provision of company cars.

** Mr. Niederhauser waived most of his remuneration for the benefit of Kontron AG.

Kontron AG stock options from the "2003 Stock Option Program" (in the modified version of September 2004) and 2007 represent the variable remuneration component with long-term incentive effect and risk character for the Management Board.

Dieser Vergütungsbericht folgt den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex' in der Fassung vom 14. Juni 2007. Er erläutert die Grundlagen für die Festlegung der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG, sowie die Höhe der Einkommen der einzelnen Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder.

Vergütung des Vorstands im Geschäftsjahr 2007

Für die Festlegung der Vorstandsvergütung ist der Aufsichtsrat zuständig. Kriterien zur Bemessung der Vergütung des Vorstands der Kontron AG bilden die Größe und die globale Ausrichtung des Unternehmens, die wirtschaftliche Lage sowie die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung bei vergleichbaren Unternehmen im In- und Ausland. Zusätzlich werden die Aufgaben und der Beitrag des jeweiligen Vorstandsmitglieds berücksichtigt. Im Einzelnen setzt sich die Vorstandsvergütung aus folgenden wesentlichen Komponenten zusammen:

Einem festen Jahresgrundgehalt, das nach Abzug der gesetzlichen Abgaben zu gleichen Teilen monatlich als Gehalt ausgezahlt wird.

Eine Tantieme als variable erfolgsabhängige, an den geschäftlichen Erfolg gebundene Komponente. Die Auszahlung der Tantieme ist abhängig von der Erreichung von Ergebniszielen, die jährlich im Voraus von dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates festgelegt werden. Im Geschäftsjahr 2007 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des operativen Ergebnisses der Kontron AG (EBIT), der Erreichung von Kostenzielen sowie funktionspezifischen Zielen der einzelnen Vorstandsmitglieder. Alle Ziele sind sowohl nach oben mit einer Deckelung versehen als auch abhängig von einer bestimmten Mindestzielerreichung.

Für das Geschäftsjahr 2007 erhielten die Mitglieder des Vorstands die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

* In der Spalte „Sonstiges“ aufgeführte Vergütungsbestandteile umfassen geldwerte Vorteile aus der Bereitstellung von Dienstwagen.

** Herr Niederhauser hat auf den Großteil seiner Vergütung zu Gunsten der Kontron AG verzichtet.

Optionen auf Aktien der Kontron AG aus den Aktienoptionsprogrammen 2003 (in der geänderten Fassung vom September 2004) sowie 2007 stellen die variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter für den Vorstand dar.

According to the 2003 stock option program, a total of 3,000,000 stock options ("total volume") can be issued during the period of the stock option program up to December 31, 2007 to members of the Management Board of Kontron AG, members of the management bodies of Group companies, and employees of Kontron AG.

According to the 2007 stock option program, a total of 1,500,000 stock options ("total volume") can be issued during the period of the stock option program up to December 31, 2011 to members of the Management Board of Kontron AG and to employees of Kontron AG and its subsidiaries.

In each case, no more than 50% of the total volume may be issued in any calendar year.

Stock options may be offered four times a year on a given date, and may only be exercised after the expiry of a waiting period. The waiting period begins with the date of issue and, for 50% of the stock options issued to a subscription-untitled person, ends at the start of the first exercise period after the expiry of two years and one week following the issue date, and for the remaining 50% of stock options issued to a subscription-untitled person, at the start of the first exercise period after the expiry of four years following the issue date.

Stock options may be exercised only against payment of the exercise price that amounts to 115% of the stock exchange average price, in other words, the arithmetic average of the closing auction prices for one Kontron share in Xetra trading (or at the location of the functionally comparable successor system to the Xetra system) on five directly consecutive stock exchange trading days prior to the issue date. Each purchase of shares results, on the basis of the relevant share price, in an increase in value that is derived by deducting the corresponding exercise price.

In the 2007 financial year, members of the Management Board received the following number of stock options from the 2003 and 2007 stock option programs:

Director / Vorstand	Number of new stock options from the 2007 stock option program Anzahl neue Aktienoptionen aus Optionsplan 2007	Total exercise price in TEUR Gesamtausübungspreis in TEUR
Hannes Niederhauser	0	0
Ulrich Gehrmann	90.000	1.742
Thomas Sparrvik	60.000	1.161
Dr. Martin Zurek	50.000	967
Total / Gesamt	200.000	3.870

Nach dem Aktienoptionsprogramm 2003 können an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG, Mitglieder der Geschäftsleitungsorgane von Konzerngesellschaften und Mitarbeiter der Kontron AG während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2007 maximal 3.000.000 Aktienoptionen („Gesamtvolumen“) ausgegeben werden.

Nach dem Aktienoptionsprogramm 2007 können an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG und an Mitarbeiter der Kontron AG und ihrer Konzerngesellschaften während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2011 maximal 1.500.000 Aktienoptionen („Gesamtvolumen“) ausgegeben werden.

Pro Kalenderjahr dürfen jeweils nicht mehr als 50% des Gesamtvolumens ausgegeben werden.

Aktienoptionen können viermal jährlich zu einem näher definierten Zeitpunkt ausgegeben und erst nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag und endet für 50% der an einen Bezugsberechtigten ausgegebenen Aktienoptionen mit Beginn des ersten Ausübungszeitraums nach Ablauf von zwei Jahren und einer Woche nach dem Ausgabebetrag und für die restlichen 50% der an einen Bezugsberechtigten ausgegebenen Aktienoptionen mit Beginn des ersten Ausübungszeitraums nach Ablauf von vier Jahren nach dem Ausgabebetrag.

Die Aktienoptionen können nur gegen Zahlung des Ausübungspreises, der 115% des Börsendurchschnittskurses, also des arithmetischen Mittels der Schlussauktionspreise für eine Kontron-Aktie im Xetra-Handel (oder einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems) an fünf unmittelbar aufeinander folgenden Börsenhandelstagen vor dem Ausgabebetrag, beträgt, ausgeübt werden. Jeder Aktienerwerb führt auf Basis des jeweiligen Aktienkurses in der Höhe zu einem Wertzuwachs, der sich nach Abzug des entsprechenden Ausübungspreises ergibt.

Im Geschäftsjahr 2007 erhielten Mitglieder des Vorstands die folgende Anzahl von Aktienoptionen aus den Aktienoptionsplänen 2003 und 2007:

Director / Vorstand	Number of exercised stock options from the 2003 stock option program Anzahl ausgeübte Aktienoptionen aus Optionsplan 2003	Total exercise price in TEUR Gesamtausübungspreis in TEUR
Hannes Niederhauser	0	0
Ulrich Gehrmann	55.000	298
Thomas Sparrvik	50.000	271
Dr. Martin Zurek	12.500	75
Total / Gesamt	117.500	644

Pension and benefit commitments in 2007

No pension commitments comprising fixed amounts have been made to members of the Management Board. As of December 31, 2007, the pension provision item that takes into account previous periods of office of members of the Management Board amounted to EUR 0.

Director / Vorstand	Additions in pension provisions Zuführung zu den Pensionsrückstellungen
Hannes Niederhauser	0
Ulrich Gehrmann	0
Thomas Sparrvik	0
Dr. Martin Zurek	0
Total / Gesamt	0

Ancillary payments and other commitments in 2007

Besides the remuneration components listed in the "Other" column, Management Board members receive no ancillary payments.

The employment contracts of the members of the Management Board contain no change of control clauses. If their periods of office are terminated early, the employment contracts of the members of the Management Board contain no express settlement commitments.

Members of the Management Board received no loans from the company. The company has entered into a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the Management Board. In the instance of damages, the Management Board renders a deductible of 10% of the damage to the company to a maximum, however, of TEUR 25 in the calendar year.

Supervisory Board remuneration in 2007

Supervisory Board remuneration is based on the size of the company, the tasks and responsibilities of the members of the Supervisory Board, as well as the economic position and performance of the company. Supervisory Board remuneration is regulated in § 20 of the Articles of Incorporation. According to this, from January 1, 2005, each member of the Supervisory Board receives, besides the reimbursement of expenses incurred as a result of exercising his or her office, fixed remuneration of

Versorgungszusagen und Ruhegehälter im Geschäftsjahr 2007

Den Mitgliedern des Vorstands ist vertraglich kein Festbetrag zur Altersversorgung zugesagt worden. Zum 31. Dezember 2007 enthält die Position Pensionsrückstellung unter Berücksichtigung der Vordienstzeiten der Vorstandsmitglieder / des Vorstandmitglieds einen Betrag in Höhe von insgesamt EUR 0.

Nebenleistungen und Sonstige Zusagen im Geschäftsjahr 2007

Neben den in der Spalte „Sonstiges“ aufgeführten Vergütungsbestandteilen erhielten die Mitglieder des Vorstands keine Nebenleistungen. Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder erhalten keine Change-of-Control Klauseln. Für den Fall der vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses enthalten die Vorstandsverträge keine ausdrückliche Abfindungszusage.

Mitglieder des Vorstands erhielten vom Unternehmen keine Kredite. Die Gesellschaft hat für den Vorstand eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Vorstand zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10% des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.

Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2007

Die Vergütung des Aufsichtsrats orientiert sich an der Größe des Unternehmens, an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder sowie an der wirtschaftlichen Lage und Performance der Gesellschaft. Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 20 der Satzung geregelt. Danach erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats ab dem 1. Januar 2005 außer dem Ersatz seiner ihm bei Wahrnehmung seines Amtes entstandenen Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 15

VII. Independent Auditors' Report

VII. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

TEUR 15 per financial year. The Chairperson of the Supervisory Board receives fixed remuneration of TEUR 20 per financial year, and the Chairperson of the Audit Committee, to the extent that this person is not also the Chairperson of the Supervisory Board, receives fixed remuneration of TEUR 17,5 per financial year. Each member of the Supervisory Board also receives a meeting fee of EUR 1,250 per meeting, and EUR 250 for each time he or she participates in a telephone conference. Above and beyond this, each member of the Supervisory Board receives the arithmetic per head proportion of an insurance premium for a damage liability insurance policy concluded on behalf of the company for the benefit of the members of both the Management and Supervisory boards. Where a Supervisory Board member belongs to the Supervisory Board for only part of the financial year, and where the Chairperson of the Audit Committee exercises this function for only part of the financial year, the remuneration is determined pro rata temporis.

Above and beyond this, the members of the Supervisory Board are reimbursed with any value added tax amounts that are potentially incurred with respect to the reimbursement of expenses and their Supervisory Board remuneration, to the extent that they are entitled to invoice the company separately for value added tax.

The Supervisory Board members received the following cash remuneration for the 2007 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Member of Supervisory Board Aufsichtsratsmitglied	Remuneration in TEUR Vergütung in TEUR
Helmut Krings (Chairman /Vorsitzender)	24
Prof. Georg Färber	18
David Malmberg	25
Pierre McMaster	0
Hugh Nevin	34
Dr. Rudolf Wieczorek	0
Total / Gesamt	101

Ancillary payments in 2007

- Members of the Supervisory Board received no loans from the company.
- The company has entered into a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the Management Board. In the incidence of damages, the Supervisory Board renders a deductible of 10% of the damage to the company to a maximum, however, of TEUR 25 in the calendar year.
- Supervisory Board Member David Malmberg receives an additional consultancy fee of TEUR 25.
- Supervisory Board Member Dr. Rudolf Wieczorek receives as employee of Kontron a salary of TEUR 87 (incl. ancillary payments)
- Other remunerations, in particularly for consultancy and mediation services, is not rendered to members of the Supervisory Board.

pro Geschäftsjahr, der Vorsitzende des Aufsichtsrats eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 20 pro Geschäftsjahr und der Vorsitzende des Audit Committee, soweit dieser nicht auch Vorsitzender des Aufsichtsrats ist, eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 17,5 pro Geschäftsjahr. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält ferner für die Teilnahme an Sitzungen ein Sitzungsgeld in Höhe von EUR 1.250 je Sitzung sowie für die Teilnahme an Telefonkonferenzen ein Entgelt in Höhe von EUR 250 je Telefonkonferenz. Darüber hinaus erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats den rechnerischen Pro-Kopf-Anteil der Versicherungsprämie für eine im Namen der Gesellschaft zugunsten der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats abgeschlossenen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung. Gehört ein Mitglied dem Aufsichtsrat nur einen Teil des Geschäftsjahres an bzw. übt der Vorsitzende des Audit Committee diese Funktion nur einen Teil des Geschäftsjahres aus, bestimmt sich die Vergütung pro rata temporis. Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats einen eventuell auf den Auslagenersatz bzw. die Aufsichtsratsvergütung entfallenden Umsatzsteuerbetrag erstattet, soweit sie berechtigt sind, der Gesellschaft die Umsatzsteuer gesondert in Rechnung zu stellen. Für das Geschäftsjahr 2007 erhielten die Mitglieder des Aufsichtsrats die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

Nebenleistungen im Geschäftsjahr 2007

- Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten vom Unternehmen keine Kredite.
- Die Gesellschaft hat für den Aufsichtsrat eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Aufsichtsrat zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10% des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.
- Der Aufsichtsrat David Malmberg erhält zusätzlich ein Beratungshonorar in Höhe von TEUR 25.
- Der Aufsichtsrat Dr. Rudolf Wieczorek erhält als Angestellter der Kontron ein Gehalt in Höhe von TEUR 87 (inkl. Nebenleistungen).
- Weitere Vergütungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen sind an die Mitglieder des Aufsichtsrates nicht erbracht worden.

We have audited the consolidated financial statements prepared by the Kontron AG, Eching, comprising the balance sheet, the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the fiscal year from January 1, 2007 to December 31, 2007. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB [„Handelsgesetzbuch“: „German Commercial Code“] are the responsibility of the parent company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with Sec. 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Eching, March 11, 2008/Eching, den 11. März 2008

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalentwicklung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

(Spannagl)
German Public Auditor/Wirtschaftsprüfer

(Räpple)
German Public Auditor/Wirtschaftsprüfer

“To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group, and the group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the group.”

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögen-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.“

IX. Glossary

IX. Glossar

Application

Software solutions/application programs to fulfil certain functionalities

[Softwarelösungen bzw. Anwendungsprogramme für bestimmte Funktionen](#)

ATCA / AdvancedTCA

Advanced telecom computing architecture, standard defined by PICMG with the collaboration of Kontron that defines boards / systems especially suited for telecommunication applications

[Advanced Telecom Computing Architecture, von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Board/System Standard, der besonders für Telekommunikationsanwendungen geeignet ist](#)

AdvancedMC

Standard for processor- and I/O- modules, defined by the PICMG with the collaboration of Kontron. Used in high availability AdvancedTCA and MicroTCA systems

[Standard für Prozessor- und I/O- Module definiert von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron. Einsatz in hochverfügbaren AdvancedTCA und MicroTCA Systemen](#)

Backbone

Center in telecommunication networks controlling and steering data transfer

[Zentrale in Telekommunikationsnetzen zur Steuerung des Datentransfers](#)

Blade

Cascadable computing unit in telecommunication systems

[Kaskadierbare Recheneinheit in Telekommunikationssystemen](#)

Bussystem

System for data transfer (e.g. ISA; PCI; PCI Express)

[System zum Datenaustausch \(z.B. ISA; PCI; PCI-Express\)](#)

Computer-on-Modules

Generic term for several CPU module standards

[Oberbegriff für mehrere CPU Modulstandards](#)

CPU

Central Processing Unit; Core element of a computer

[Central Processing Unit, zentraler Baustein eines Computers](#)

CPCI (CompactPCI)

Defined standard board format; defined by PICMG in collaboration with Kontron that uses DIN board format in collaboration with PCI bus

[Von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Boardstandard im Europakartenformat mit PCI-Bus](#)

ECA

Intel® Embedded and Communications Alliance

[Intel® Embedded und Communications Alliance](#)

ECT

Embedded computer technology

[Embedded Computer Technologie](#)

Embedded Linux

Open UNIX operating system, especially suitable for embedded applications

[Offenes UNIX Betriebssystem, besonders geeignet für Embedded Applikationen](#)

ETX

Standard for CPU modules, as defined by Kontron

[Von Kontron definierter führender Standard für CPU Module](#)

HMI

Operating interface for controlling processes and machines

[Bedienschnittstelle zur Steuerung von Prozessen und Maschinen](#)

IPMI

Intelligent Platform Management Interface

[Standard für Systemplattform-Management](#)

Microclient

Local user computing unit accessing a central data pool

[Lokale Anwenderrecheneinheit, die auf einen zentralen Datenpool zugreift](#)

MicroTCA

Micro telecom computing architecture. Standard defined by the PICMG with the collaboration of Kontron that defines systems based on AdvancedMC modules suited for high availability applications in communications as well as in other market segments like industrial, medical and aerospace

[Micro Telecom Computing Architecture, von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Systemstandard basierend auf AdvancedMC Modulen. Besonders geeignet für hochverfügbare Telekommunikationsanwendungen, aber auch für Systeme in den Bereichen Industrie, Medizin und Aerospace](#)

Multi-Core Technology

New generation of processor technology that provides a minimum of two autonomous processor-cores within a chip providing much higher computing performance at similar space and power consumption compared to single core processors

[Neue Generation von Prozessortechnologie welche zwei oder mehr autonome Prozessor-Kerne in einem Chip ermöglicht und somit wesentlich mehr Rechenleistung bietet bei dem selben Platz und der selben Verlustleistung wie vergleichbare Single-Core Prozessoren](#)

Open Modular Platform

System platform that is based on an open standard defined by PICMG with the collaboration of Kontron allowing high modularity due to front-loadable plug-in modules, boards/blades

[Systemplattform welche auf offenen Standards basiert, die von PICMG unter Mitwirkung von Kontron definiert wurden und eine hohe Modularität bieten durch frontseitig einschiebbare Module, Boards/Blades](#)

PCCM (PC Condition Monitoring)

Software package that allows to monitor various important system conditions like operating hours, system temperature, fans, power supply via remote links (Ethernet, Internet, WLAN). Avoids through preventive activities a downtime of PC based systems thus highest availability and productivity

[Softwarepaket zur Fernwartung von PC basierenden Systemen. Verschiedene wichtige Systemparameter wie Betriebsstunden, Systemtemperatur, Lüfter, Netzteile können über Ethernet-/Internet-/WLAN Verbindungen beobachtet werden und durch frühzeitige Eingriffe können Stillstandszeiten vermieden und somit die Verfügbarkeit und Produktivität der Systeme wesentlich verbessert werden](#)

PCI Express

Serial interconnect standard, defined by Intel® and function compatible with PCI

[Serieller Verbindungsstandard, von Intel® definiert und kompatibel zu PCI](#)

PICMG

The PCI Industrial Computer Manufacturers Group (PICMG) is a consortium of over 450 companies who collaboratively develop open specifications for high performance telecommunications and industrial computing applications. The members of the consortium have a long history of developing and using leading edge products for these industries

[Die PCI Industrial Computer Manufacturers Group, kurz PICMG, ist ein Konsortium aus über 450 Unternehmen, die patentfreie Spezifikationen für leistungsstarke Telekommunikations- und Industrieanwendungen gemeinsam erarbeiten. Die Mitglieder des Konsortiums sind größtenteils Vorreiter für neue Technologien und blicken auf langjährige Entwicklungserfahrung in ihren Branchen zurück](#)

ThinkIO - Duo

Very compact size Embedded PC with latest high-performance Multi-core Technology. It can be used for control and visualization tasks in industrial and harsh environments and does not require any maintenance as it has no fans, no rotating disks and no batteries which need to be replaced

[Sehr kompakter Embedded PC mit hoher Rechenleistung durch die neueste Multi-core Technologie. Einsatzgebiete sind im industriellen und rauen Umfeld für Steuerungs- und Visualisierungsaufgaben. Das System ist wartungsfrei da keine Lüfter, rotierende Massenspeicher oder zu wechselnde Batterien enthalten sind](#)

WindowsXP Embedded

Embedded computer standard by Microsoft

[Embedded Computerstandard von Microsoft](#)

Addresses

Adressen

Kontron AG

Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching/Munich
Tel.: +49 (0) 8165 77 0
Fax: +49 (0) 8165 77 222
investor@kontron.com

Kontron Embedded Computers GmbH

Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching/Munich
Tel.: +49 (0) 8165 77 0
Fax: +49 (0) 8165 77 219
sales@kontron.com

Kontron Embedded Modules GmbH

Brunnwiesenstr. 16
D-94469 Deggendorf
Tel.: +49 (0) 991 370 24 0
Fax: +49 (0) 991 370 24 777
sales-kem@kontron.com

Kontron Modular Computers GmbH

Sudetenstr. 7
D-87600 Kaufbeuren
Tel.: +49 (0) 8341 803 0
Fax: +49 (0) 8341 803 339
sales@kontron.com

Kontron Canada Inc.

616, Curé-Boivin, Boisbriand, Quebec,
Canada, J7G 2A7
Tel.: +1 450 437 5682
Fax: +1 450 437 8053
sales@ca.kontron.com

Kontron America - Silicon Valley

3178 Laurelview Court
US-CA 94538 Fremont
Tel.: 001 510 661 2220
Fax: 001 510 490 2360
sales@kontronmobile.com

Kontron America Inc.

14118 Stowe Drive
US-CA 92064 Poway
Tel.: +1 858 677 0877
Fax: +1 858 677 0947
sales@us.kontron.com

Kontron America East

750 Holiday Drive Building 9
US-PA 15220-2783 Pittsburgh
Tel.: +1 412 921 3322
Fax: +1 412 921 3356
support-pitts@us.kontron.com

Kontron Asia Inc.

5F., No 415, Ti-Ding Blvd. Sec.2,
NeiHu District Taipei, Taiwan
Tel.: +886 2 2799 2789
Fax: +886 2 2799 7399

Kontron Manufacturing Services

Plot 574, Lorong Perusahaan 4,
Prai Free Trade Zone,
MAL-Penang 13600, Prai
Tel.: 006 04 397 8988
Fax: 006 04 386 4709

Kontron (Beijing) Technology Co., Ltd.

17 Building, Block #1, ABP.
188 Southern West 4th Ring Road
Beijing 100070, P. R. China
Tel: +86 10 63 75 11 88
Fax: +86 10 83 68 24 38

Kontron Russia

Nikitinskaya str. 3
RUS-105037 Moscow
Tel: +7 (495) 742 68 28
Fax: +7 (495) 742 68 29

Kontron Technology A/S

Dr. Neergaards Vej 5D
DK-2970 Hørsholm
Tel.: +45 4576 1016
Fax: +45 4576 1017

Kontron Czech s.r.o.

U Sirotcince 353/7
460 01 Liberec
Tel.: +42 (0) 485 100 272
Fax: +42 (0) 485 100 273

Kontron Technology Japan Co., Ltd.

2F, 6, Kojimachi 3-chome,
Chiyoda-ku, Tokyo 102-8730 Japan
Tel.: +81-3-3264-0228
Fax: +81-3-5210-7677

Kontron Korea

RM 606 Chonggu Bluevil, 11-1 Sune-dong
Budang-Ku, Sungnam, Kyongki-do 463-020
Korea
Tel : 82 31 607 6551
Fax: 82 31 607 6552

Kontron Australia

Unit 16, No. 12 Yatala Road, Mt Kuring-Gai
AUS-Sydney, NSW 2080
Tel.: +612 9457 0047
Fax: +612 9457 0069

Kontron Modular Computers S.A.

150, rue Marcelin Berthelot
ZI de Toulon-Est BP 244
F-83078 Toulon Cedex 9
Tel.: +33 4 98 16 34 00
Fax: +33 4 98 16 34 01

Kontron France

Tour de l'Horloge
4 Place Louis Armand
F-75603 PARIS Cedex 12
Tel.: +33 1 30 17 89 51
Fax: +33 1 30 32 87 29

Kontron UK Ltd.

Ben Turner Industrial Estate,
Oving Road
UK-Chichester, West Sussex PO19 7ET
Tel.: +44 1243 523 500
Fax: +44 1243 532 949

Kontron Spain

C/ Gobelos, 21
E-28023 Madrid
Tel.: +34 (0) 917 10 20 20
Fax: +34 (0) 917 10 21 52

Kontron Belgium

Koning Albert 1 - Laan 46
B-1780 Wemmel
Tel.: +32 (0) 2456 0640
Fax: +32 (0) 2461 0031

Kontron East Europe

03-821 Warszawa Poland
ul. Żupnicza 17
Tel.: +48 22 389 84 50
Fax: +48 22 389 84 55

Kontron Italia

Via Kennedy, 34
I-21040 Venegono Inferiore (VA)
Tel.: +39 0331 827895
Fax: +39 0331 865726

Kontron Israel

Atidim Park,
P.O. Box 58110
Tel-Aviv 61580, Israel
Tel.: +972 3 644 77 75
Fax: +972 3 644 55 75

Impressum

Published 2008 by:	Kontron AG, Eching
Text:	Engel & Zimmermann AG, Munich
Concept:	Werbung & Media Huber, Malching
	Engel & Zimmermann AG, Munich Marketing Communications, Kontron
Art Direction:	Werbung & Media Huber, Malching www.blumeetsyou.com
Photography:	Jupiter Images / Corbis Quirin Leppert, Munich Rafael Alvarez Cacho, Spain
Translation:	Baker & Harrison, Munich

Kontron of tomorrow Kontron von Morgen

[01]

Svenja Henne, Deggendorf
Eurokauffrau

[02]

Markus Keppeler, Kaufbeuren
Fachkraft für Lagerlogistik

[03]

Andreas Fischer, Kaufbeuren
Fachinformatiker (FR Anwendungsentwicklung)

[04]

Christoph Krusche, Kaufbeuren
Fachinformatiker (FR Anwendungsentwicklung)

[08]

Isabelle Martin, Kaufbeuren
Industriekauffrau

[09]

Sebastian Wagner, Augsburg
IT-Systemelektroniker

[10]

Elvira Schiewe, Kaufbeuren
Industriekauffrau

[11]

Carolin Frank, Kaufbeuren
Industriekauffrau

[15]

Olga Smiewski, Kaufbeuren
Fachinformatiker (FR Anwendungsentwicklung)

[16]

Marc Fürmetz, Augsburg
IT-Systemelektroniker

[17]

Ulrike Kessel, Kaufbeuren
Fachkraft für Lagerlogistik

[18]

Matthias Brammer, Eching
Industriekaufmann

[19]

Loretta Schneider, Eching
Bürokauffrau

[20]

Magdalena Thumann, Eching
Industriekauffrau

[21]

Stefan Sladek, Kaufbeuren
Fachkraft für Lagerlogistik

[22]

Veronika Stifter, Eching
Industriekauffrau

[23]

Marcus Buttke, Kaufbeuren
Elektroniker für Geräte und Systeme

[24]

Florian Pfeffer, Deggendorf
Industriekaufmann

[25]

Manuel Möller, Kaufbeuren
Fachinformatiker (FR Anwendungsentwicklung)

[26]

Ramona Blüml, Deggendorf
Fachinformatikerin (Anwendungsentwicklung)

[27]

Hans-Jürgen Bloch, Deggendorf
Elektroniker für Geräte und Systeme

[28]

Beate Wöflf, Deggendorf
Industriekauffrau

[05]

Axel Schulz, Augsburg
IT-Systemelektroniker

[06]

Gülcay Yenmis, Kaufbeuren
Industriekauffrau

[07]

Philip Franke, Augsburg
IT-Systemelektroniker

[12]

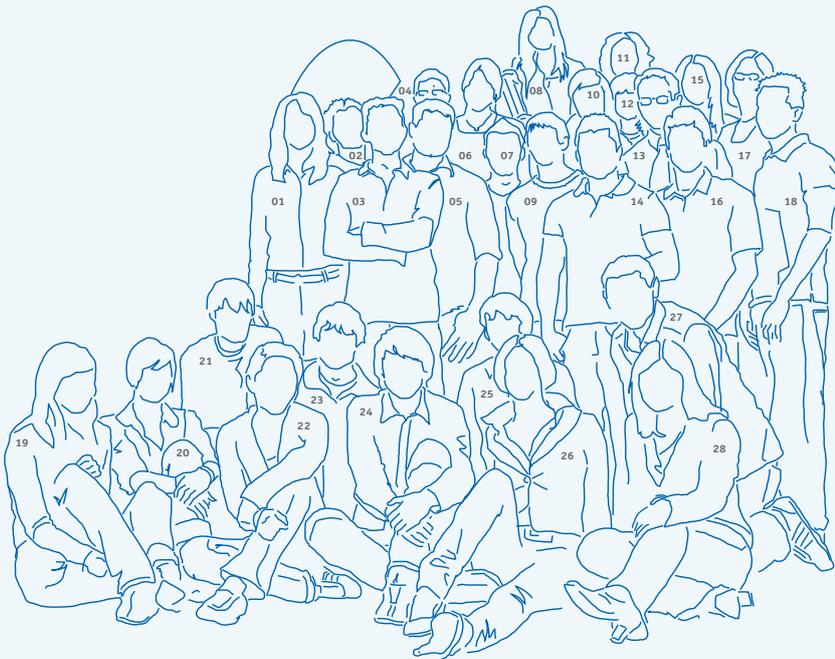
Nicole Rist, Kaufbeuren
Industriekauffrau

[13]

Ulrich Gehrman
Management Board Chairman

[14]

Daniel Braun, Augsburg
IT-Systemelektroniker



Ulrich Gehrman ist stolz auf den
Nachwuchs von Kontron





Kontron AG
Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching

Tel. +49 (0) 81 65 77 212

Fax +49 (0) 81 65 77 222

Investor Relations: Gaby Moldan
investor@kontron.com

www.kontron.com