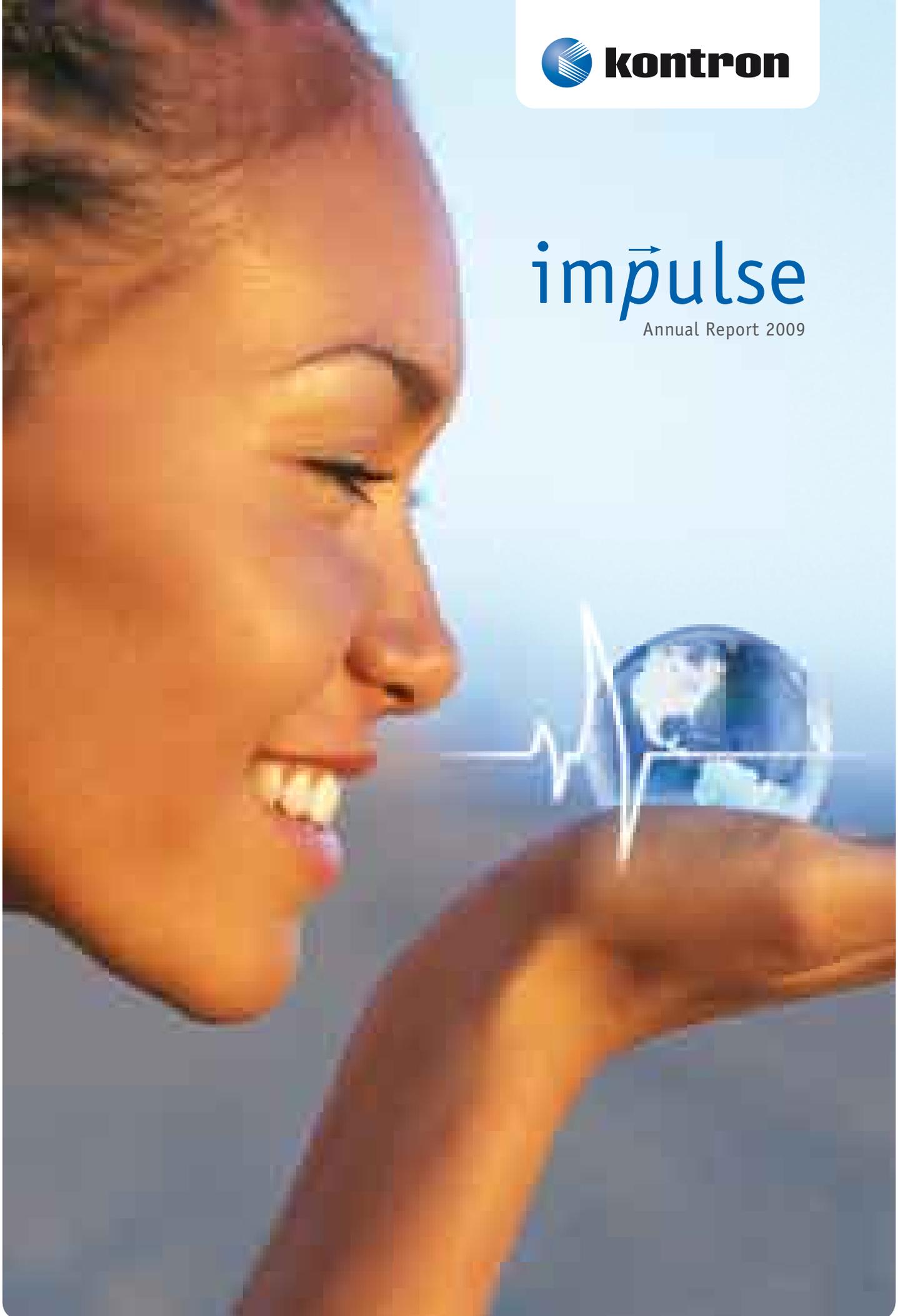


# impulse

Annual Report 2009



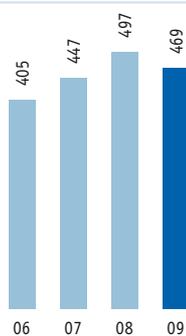
## Kontron in figures Kontron in Zahlen

		2009	2008*
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	468,9	496,7
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	131,1	150,4
Operational & production cost	Operative & Produktionskosten	153,5	172,3
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	49,1	59,5
EBIT	EBIT	30,1	46,9
Net income	Periodenergebnis	21,9	34,9
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	23,9	27,5
Number of design wins	Anzahl Design Wins	447	428
Design wins (in mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	361,0	317,1

		2009	2008*
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand & kurzfristige Wertpapiere	80,2	54,2
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	23,7	11,7
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	195,0	182,5
Total assets	Bilanzsumme	461,3	394,5
Equity	Eigenkapital	332,9	288,1
Number of employees	Mitarbeiter	2.487	2.536
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	891	911
Order backlog	Auftragsbestand	305,9	291,4

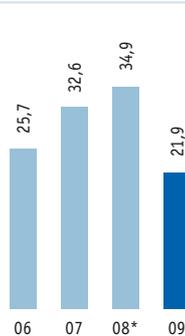
### Revenue trend

Umsatzentwicklung 2006 - 2009 in Mio. EUR



### Net income

Periodenergebnis 2006 - 2009 in Mio. EUR



\* Change of prior year figures due to restatement  
Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## Contents

### Inhalt

2	Kontron in figures Kontron in Zahlen	56	Financials Finanzteil
4	Introduction Vorwort	57	I. Group Management Report for the 2009 Financial Year Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2009
6	10 Jahre an der Börse 10 Jahre an der Börse	80	II. Financial Report Finanzbericht
16	The Fourth Quarter of 2009 Das vierte Quartal 2009	81	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
20	Overview of Fiscal Year 2009 Überblick - Das Geschäftsjahr 2009	82	2. Consolidated Statement of Comprehensive Income Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)
30	Outlook Ausblick	83	3. Consolidated Cash Flow Statement Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
36	Applications - Kontron generates new impulses Anwendungen - Kontron gibt Impulse	84	4. Consolidated Statement of Financial Position Konzern Bilanz (IFRS)
50	The Kontron share Die Kontron-Aktie	86	5. Shareholders' Equity Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)
		88	6. Consolidated Statement of Assets 2009 Anlagespiegel 2009 (IFRS)
		90	7. Consolidated Statement of Assets 2008 Anlagespiegel 2008 (IFRS)
		92	8. Notes to the 2009 Consolidated Financial Statement of Kontron AG Konzernanhang 2009 der Kontron AG
		178	III. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
		179	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
		183	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechenserklärung
		184	VI. Remuneration Report Vergütungsbericht
		189	VII. Responsibility Statement Bilanzeid
		190	Glossary Glossar
		192	Impressum Impressum

## Introduction

### Vorwort



#### **"Weathering the crisis, and generating impulses"**

Without impulses there is no motion. This law not only applies in physics, but also in the modern economy. Although it appears that the trough of the global crisis has been crossed, the upturn cannot set in without the requisite impulses. Policymakers are attempting to create incentives, and to restructure at macroeconomic levels, but it is primarily companies themselves that are confronted by the challenges.

There can be no doubt about it: the past two years have put many companies at risk, or even destroyed them. The last two years have also set a consolidation process in motion. Companies that have proved unable to generate their own impulses, to discover new paths, and to push ahead with innovations, have paid for this weakness at the hands of the crisis. After having been spoilt by years of double-digit revenue and earnings growth, Kontron AG has consistently faced its challenges, and generated its own growth impulses: on the sales side, risks have been minimized through a broad vertical and horizontal diversification. In terms of internal organization, we have achieved greater performance levels through more streamlined processes, and we have simultaneously achieved sustainable cost reductions, as well as strengthened both our sales and our proximity to customers.

Above all, we have made the most of our position of technology leadership to provide our customers with innovative modules, systems and solutions that help to further their aims - all activities that are geared to the key concept of "outsourcing". About 900 of our staff members, in other words, over one third of our entire workforce, are engaged in research and development. We have not implemented cut-backs in this area, but have been expanding further instead. It is no matter of coincidence that we are pioneers in our sector, as well as in the development of standards.

Our solid financial and capital cushion has also enabled us, and continues to allow us, to strengthen ourselves strategically - both in regional terms, and with innovative products. This is a comfortable situation to be in, particularly in periods of crisis, and it will also permit us to take an active and targeted part in the sector's consolidation process in the future.

The year that has just passed, however, was not an easy one. Sales growth proved impossible given the in part dramatic downturn in business, particularly in the mechanical engineering sector. The moderate decline to EUR 469 million was nevertheless within the range of our expectations and forecasts. This outcome was also significantly better than the performance of our international competitors. We were particularly exposed to greater margin pressure on our earnings: profitable business in Europe declined, whereas high-volume but lower-margin orders, particularly in emerging markets, rose.

Nevertheless, we have pursued the correct approach, and have shown that, particularly in a recession, companies that are exposed to cost pressure can benefit from our services as an outsourcing partner. This strength will also continue to drive us in 2010.

We will continue to distribute a dividend of 20 cents in the second year of the crisis, and thereby reward our shareholders for the confidence they have invested in us.

## Der Krise trotzen und Impulse geben

Ohne Impuls gibt es keine Bewegung. Dieses Gesetz gilt nicht nur in der Physik, sondern ebenso in der modernen Wirtschaft. Auch wenn die Talsohle der weltweiten Krise durchschritten zu sein scheint, kann es ohne die nötigen Impulse keinen Ausschlag nach oben geben. Die Politik versucht, Anreize zu schaffen und Rahmenbedingungen neu zu ordnen, doch gefordert sind in erster Linie die Unternehmen selbst.

Keine Frage: die vergangenen zwei Jahre haben viele Unternehmen gefährdet oder gar vernichtet. Sie haben aber auch einen Konsolidierungsprozess in Gang gesetzt: Wer nicht selbst Impulse gesetzt hat, neue Wege gewählt und Innovationen vorgebracht hat, war der Krise machtlos ausgeliefert. Die Kontron AG hat sich den Herausforderungen konsequent gestellt und nach verwöhnten Jahren des zweistelligen Umsatz- und Ertragswachstums eigene Impulse gesetzt: Auf der Absatzseite wurden durch eine breite vertikale und horizontale Diversifizierung die Risiken minimiert. Bei der internen Organisation haben wir mit schlankeren Prozessen eine größere Leistungshöhe erreicht und gleichzeitig die Kosten nachhaltig gesenkt sowie Vertrieb und Kundennähe gestärkt.

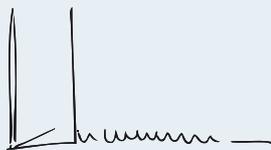
Vor allem aber haben wir unsere Technologieführerschaft genutzt, um unseren Kunden innovative Module, Systeme und Lösungen anzubieten, die sie weiterbringen – Stichwort "Outsourcing". Circa 900 unserer Mitarbeiter, also mehr als ein Drittel der gesamten Belegschaft sind in der Forschung und Entwicklung tätig. Diesen Bereich haben wir nicht ab- sondern weiter aufgebaut. Nicht umsonst sind wir Vorreiter in unserer Branche und bei der Entwicklung von Standards.

Mit einem soliden Finanz- und Kapitalpolster konnten und können wir uns zudem – sowohl regional wie auch mit innovativen Produkten – strategisch verstärken. Das ist gerade in Krisenzeiten eine komfortable Situation, die es uns auch in Zukunft erlaubt, im Konsolidierungsprozess der Branche aktiv und gezielt mitzuwirken.

Dennoch haben wir kein leichtes Jahr hinter uns. Steigerungsraten beim Umsatz waren angesichts der zum Teil dramatischen Einbrüche besonders im Maschinenbau nicht möglich. So lag der moderate Rückgang auf 469 Mio. Euro auch im Rahmen unserer Erwartungen und Prognose. Damit lagen wir auch weit besser als der internationale Wettbewerb. Beim Ergebnis mussten wir insbesondere einen erhöhten Margendruck verkraften: profitable Geschäfte in Europa gingen zurück, großvolumige margenschwächere Aufträge, besonders in den Emerging Markets nahmen zu.

Trotzdem: Wir haben die richtigen Akzente gesetzt und gezeigt, dass gerade in der Rezession Firmen, die unter Kostendruck stehen, von unseren Leistungen als Outsourcing-Partner profitieren können. Diese Kraft wird uns auch 2010 weiter voranbringen.

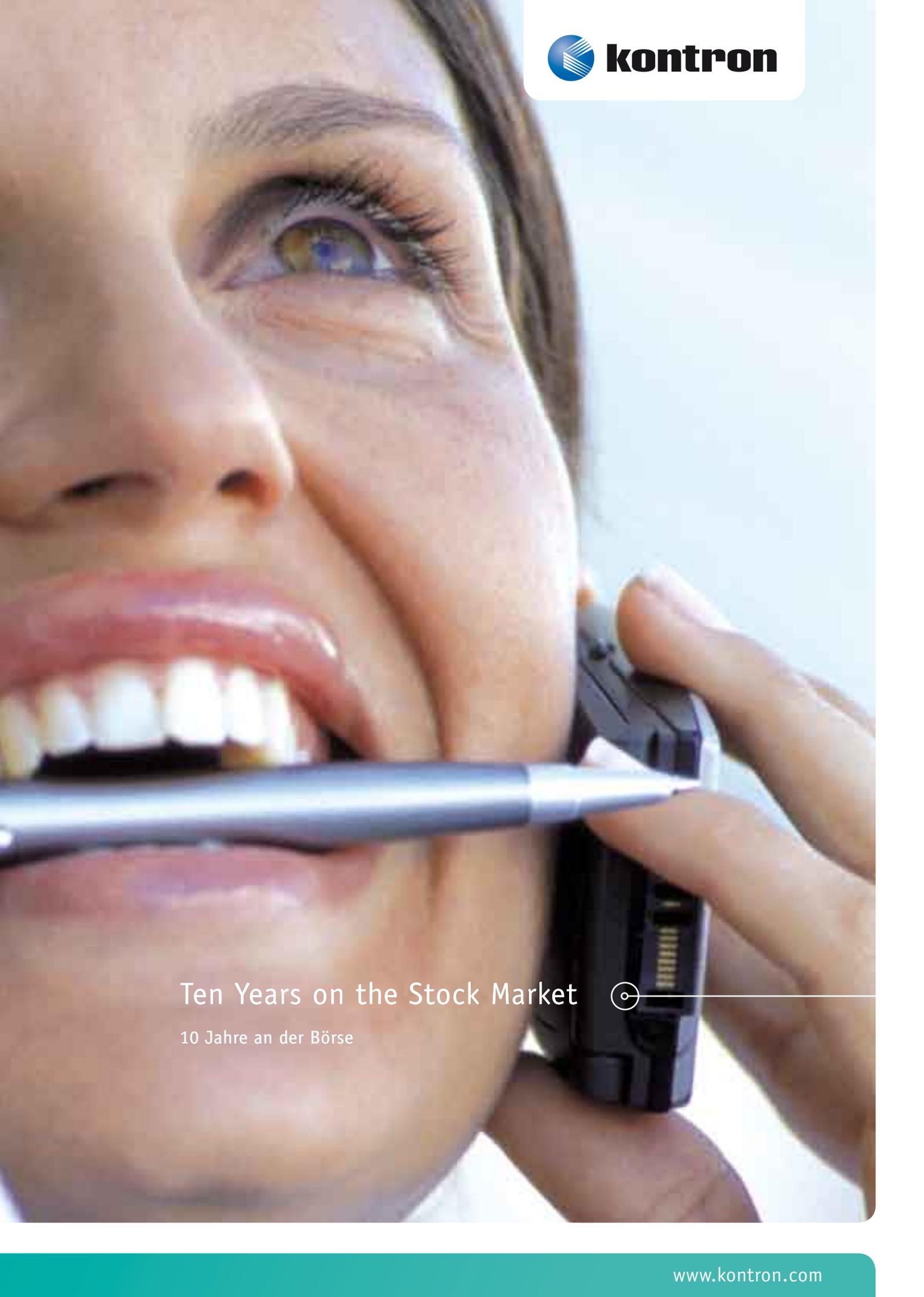
Auch im zweiten Jahr der Krise wollen wir wieder eine Dividende in Höhe von 20 Cent ausschütten und uns damit für das Vertrauen unserer Aktionäre bedanken.



Ulrich Gehrman

Chairman of the Management Board  
Vorstandsvorsitzender





Ten Years on the Stock Market

10 Jahre an der Börse



## Ten years on the stock market

### Zehn Jahre an der Börse

April 6, 2010 marks the tenth anniversary of Kontron's IPO on the stock market. Today's TecDAX company has developed dynamically since the year 2000: from its formation in 1998/99 out of the merger of the three companies Teknor Inc., Boards AG and Kontron Elektronik GmbH, Kontron rapidly achieved a position of international leadership in the area of embedded computer systems, which it continues to expand to this day. The following provides a succinct overview of ten years of stock market history:

#### 2000: Brilliant stock market debut

Kontron is floated successfully on the Neuer Markt of the Frankfurt Stock Exchange, and by the year end ranks as one of the TOP 25 companies in terms of market capitalization and trading volumes, and consequently a member of the NEMAX50. The Kontron share significantly outperforms the overall market – due in part to a doubling of sales and earnings. Through acquisitions and the purchase of equity stakes (PEP, Rotec, FieldWorks, TMC), Kontron is the only company in the sector that is present in terms of development, production and sales in North America, Europe and Asia, and which orients itself strategically according to promising vertical markets, as well as towards broad diversification.

Am 6. April 2010 jährt sich der Börsengang von Kontron zum zehnten Mal. Das heutige TecDAX-Unternehmen hat sich seit dem Jahr 2000 kräftig entwickelt: 1998/99 aus dem Zusammenschluss der drei Firmen Teknor Inc., Boards AG und Kontron Elektronik GmbH entstanden, hat Kontron schnell eine internationale Spitzenposition im Bereich der Embedded Computer Systeme erreicht und bis heute ausgebaut. Zehn Jahre Börsengeschichte im Überblick:

#### 2000: Fulminanter Börsen-Auftakt

Kontron wird erfolgreich an den Neuen Markt der Frankfurter Börse gebracht und gehört am Jahresende zu den TOP 25 bei Marktkapitalisierung und Handelsvolumen und damit zum NEMAX50. Die Aktie kann sich deutlich besser entwickeln als der Gesamtmarkt – dazu tragen unter anderem eine Umsatz- und Ergebnisverdoppelung bei. Durch Beteiligungen und Akquisitionen (PEP, Rotec, FieldWorks und TMC) ist Kontron als einziges Unternehmen der Branche sowohl bei Entwicklung als auch bei Produktion und Vertrieb in Nordamerika, Europa und Asien präsent und richtet sich strategisch nach vertikalen Zukunftsmärkten und breiter Diversifizierung aus.

### Dieter Gauglitz | Strategic Targets 2010

Chief Financial Officer

- » **Improve (Reduce) Working Capital**
- » **Reduce FX Risks and increase with Management in emerging markets**
- » **Improve G&A Costs**





**2001: Position of world market leadership achieved**

Kontron acquires the American companies Memotec and ICS, as well as the Belgian company M.A.T., and becomes the world's largest and highest-revenue provider of embedded computer systems. Accounting for almost 30 percent of the total workforce, 360 development engineers secure a position of technology leadership, as well as a high degree of customer loyalty to the Group.

**2001: Weltmarktführerschaft erreicht**

Kontron übernimmt die amerikanischen Unternehmen Memotec und ICS und die belgische M.A.T. und avanciert zum weltgrößten und umsatzstärksten Anbieter für Embedded Computer Systeme. Mit einem Anteil von knapp 30 Prozent an der Gesamtbelegschaft sichern 360 Entwicklungs-Ingenieure den Technologie-Vorsprung und die hohe Kundenbindung der Gruppe.

**Dr. Martin Zurek | Strategic Targets 2010**

Chief Production Officer

- » **Secure Quality & Service for our Customers**
- » **Cost Control of Manufacturing & Supply Chain**
- » **Improve Supply Chain and Reduce Inventory**



#### 2002: The new Kontron AG is formed

Kontron embedded computers merges with the German company JUMPTec Industrielle Computertechnik AG to form Kontron AG, which is traded in Frankfurt from August 14. The merger gives rise to significant synergy and cost-saving effects due to complementary product ranges. The new company is by far the largest player in a market that is one of the world's fastest growing since it came into being over ten years previously. Kontron AG is the only company in its sector to offer the entire product and value-creation chain.

#### 2002: Die neue Kontron AG entsteht

Die Kontron embedded computers fusioniert mit der deutschen JUMPTec Industrielle Computertechnik AG zur Kontron AG, die ab dem 14. August in Frankfurt gehandelt wird. Mit der Fusion ergeben sich durch komplementäre Produktpaletten erhebliche Synergie- und Einspareffekte. Das neue Unternehmen ist mit Abstand größter Player in einem Markt, der seit seinem Entstehen vor über zehn Jahren einer der wachstumsstärksten der Welt ist. Die Kontron AG bietet darin als einzige die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette an.

#### Awards Auszeichnungen



#### 2003: Entry into the TecDAX

Kontron weathers the weak global economy, and boosts cost efficiency by streamlining its organizational structure. Kontron's solid corporate policy and continued good business growth (sextupling of earnings to EUR 10.1 million) feed through to a 100 percent share price increase over the course of the year – it is now traded as one of the TOP 30 technology companies in the TecDAX as part of the re-segmentation of the stock market.

#### 2003: Aufnahme in den TecDAX

Kontron trotz der schlechten Weltkonjunktur und erhöht die Kosteneffizienz durch eine Verschlan- kung der Organisationsstruktur. Die solide Unternehmenspolitik und die anhaltend gute Geschäftsentwicklung (Versechsfachung des Ergebnisses auf 10,1 Mio. Euro) lassen die Kontron-Aktie im Jahresverlauf um 100 Prozent wachsen – sie wird jetzt im Rahmen der Neusegmentierung der Börse unter den TOP 30 Technologie-Unternehmen im TecDAX gehandelt.

#### 2004: Broad shareholder base

Kontron benefits from the outsourcing trend, and enters a promising future market with its Advanced Telecom Applications. The company's results climb once again: 14 percent higher revenue (EUR 262 million), 100 percent more operating earnings (EUR 20.1 million), and a record level of net income (EUR 13.5 million). The USA becomes the most important market, along with Europe. In parallel, business in the emerging markets of China, Russia and Eastern Europe is expanded further. The workforce has almost quadrupled to 1,832 since the IPO. In the meantime, private investors hold more than 50 percent of Kontron shares, reflecting a high degree of confidence in the company.

#### 2004: Breite Aktionärsstruktur

Kontron profitiert vom Outsourcing-Trend und steigt in den Zukunftsmarkt mit Advanced Telecom Applications ein. Die Unternehmenskennzahlen klettern erneut: 14 Prozent mehr Umsatz (262 Mio. Euro), 100 Prozent mehr beim operativen Ergebnis (20,1 Mio. Euro) und ein Rekordniveau beim Jahresüberschuss (13,5 Mio. Euro). Die USA werden neben Europa zum wichtigsten Markt, parallel wird das Geschäft in den Emerging Markets China, Russland und Osteuropa weiter ausgebaut. Die Mitarbeiterzahl hat sich seit dem Börsengang fast vervierfacht auf 1.832. Mittlerweile halten Privatanleger über 50 Prozent der Kontron-Aktien, was für ein hohes Vertrauen spricht.

#### Thomas Sparrvik | Strategic Targets 2010

Chief Officer Sales & Marketing and Vice Chairman

- » Intensify Kontron's global market expansion and focus in strategic growth segments like Medical, Telecom and Transportation.
- » Increase our Sales/Marketing efforts in strategically targeted emerging markets.
- » Continue our "Kontron Art of Winning" strategy and recipe to win highest satisfaction from our OEM's, thereby staying ahead of competition



#### 2005: Investors' favorite

The company continues to set new records in terms of order levels, and, with a doubling of production capacities in the new Malaysia location of Penang, equips itself for further growth. Since the collapse of the Neuer Markt in 2002, the Kontron share rises consistently: 116 percent in 2003, 10.5 percent in 2004, and 10.7 percent in 2005. The focus in 2005 is on organic growth to further enhance the company's value, earnings power, and profitability. Free cash flow is deployed to repurchase shares.

#### 2005: Liebling der Aktionäre

Beim Auftragsbestand gibt es immer neue Rekordwerte zu vermelden und mit verdoppelten Produktionskapazitäten im neuen malaysischen Standort Penang rüstet sich das Unternehmen für weiteres Wachstum. Seit dem Zusammenbruch des Neuen Marktes 2002 steigt die Kontron-Aktie kontinuierlich: 116 Prozent in 2003, 10,5 Prozent in 2004 und 10,7 Prozent in 2005. Die Konzentration liegt 2005 auf organischem Wachstum, um Unternehmenswert, Ertragskraft und Profitabilität weiter zu steigern. Frei werdende Liquidität wird für Aktienrückkäufe genutzt.

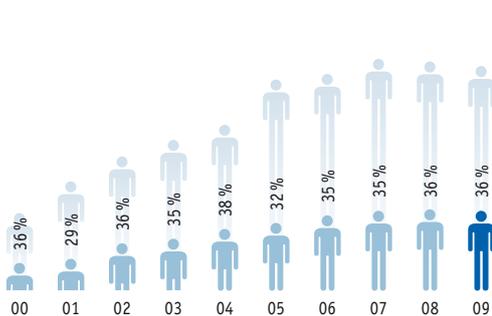
### 2006: A year of superlatives

Kontron generates record growth organically: sales rise by 35 percent to EUR 405 million, and net earnings are up by 55 percent to EUR 25.7 million. The TecDAX increases by 10 percent, and Kontron's share puts in a 47 percent gain. The company's market capitalization is now almost EUR 600 million – after having amounted to only EUR 100 million in 2002 – and shareholders enjoy their first dividend. Operating cash flow almost doubles to EUR 23.4 million, and liquidity rises by EUR 11 million to EUR 64 million.

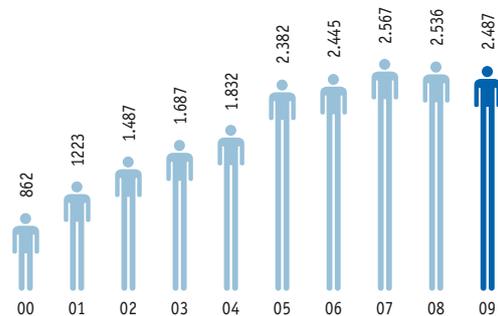
### 2006: Ein Jahr der Superlative

Kontron realisiert aus eigener Kraft ein Rekordwachstum: Der Umsatz klettert um 35 Prozent auf 405 Mio. Euro und das Nettoergebnis um 55 Prozent auf 25,7 Mio. Euro. Der TecDAX legt um 10 Prozent, Kontron um 47 Prozent zu. Die Marktkapitalisierung liegt jetzt bei fast 600 Mio. Euro – 2002 waren es nur 100 Mio. Euro – und die Aktionäre freuen sich erstmals über eine Dividende. Der operative Cashflow wird nahezu verdoppelt auf 23,4 Mio. Euro und die Liquidität um 11 Mio. auf 64 Mio. Euro erhöht.

Number of Engineers  
Anzahl Ingenieure 2000 - 2009



Number of Employees  
Anzahl Mitarbeiter 2000 - 2009



Institutional investor interest grows further, and Kontron is one of Germany's fastest growing technology companies. Kontron becomes Intel®'s "Partner of the Year": the benefits of the strategic partnership include access to Intel®'s future innovations before release.

Das Interesse institutioneller Investoren steigt weiter an und Kontron ist eine der am schnellsten wachsenden Technologiefirmen Deutschlands. Kontron wird „Partner des Jahres“ von Intel®: die strategische Partnerschaft bietet Kontron unter anderem Zugang zu Intel®'s künftigen Innovationen noch vor ihrer Freigabe.



### 2007: Highly rated by analysts

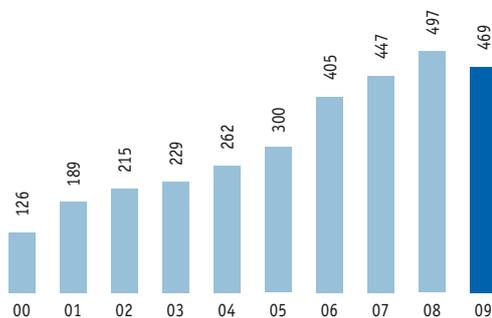
New Management Board Chairman appointed: Ulrich Gehrman succeeds Hannes Niederhauser. Kontron has developed into a highly innovative, healthy, and global industrial company that is at home on all relevant markets. An efficient Profit Improvement Program is established for the coming years. Kontron is the analysts' favorite share, according to the "Handelsblatt". Earnings per share amount to 60 cents (previous year: 48 cents), and the dividend is raised by 50 percent to 15 cents per share.

### 2007: Hochgeschätzt bei Analysten

Stabwechsel im Vorstandsvorsitz: Ulrich Gehrman folgt auf Hannes Niederhauser. Kontron hat sich zu einem hochinnovativen, kerngesunden und globalen Industrieunternehmen entwickelt, das auf allen relevanten Märkten zuhause ist. Für die kommenden Jahre wird ein effizientes Profit Improvement Programm aufgelegt. Kontron ist laut „Handelsblatt“ die beliebteste Aktie bei Analysten. Das Ergebnis je Aktie liegt bei 60 Cent (Vorjahr: 48 Cent), die Dividende wird um 50 Prozent auf 15 Cent je Aktie angehoben.

### Revenue Trend

Umsatzentwicklung 2000 - 2009 in Mio. EUR



### 2008: Strong despite the economic crisis

The Kontron share, too, proved unable to decouple itself from the pressures of the international financial and economic crisis. The Executive Board passes a resolution to withdraw one million ordinary shares, and to reduce the issued share capital to EUR 50.8 million. The dividend is raised to 20 cents. The company weathers the crisis, and reaches new record levels of sales and earnings, in line with forecasts. The company's production becomes increasingly more cost-efficient at its own location in Asia.

### 2008: Stark trotz Wirtschaftskrise

Auch die Kontron-Aktie kann sich nicht dem Druck der internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise entziehen. Der Vorstand beschließt, eine Million Stückaktien einzuziehen und das Grundkapital auf 50,8 Mio. Euro herabzusetzen. Die Dividende wird auf 20 Cent angehoben. Das Unternehmen trotz der Krise und erreicht wie prognostiziert neue Rekordwerte bei Umsatz und Ergebnis. Produziert wird jetzt immer mehr am eigenen kostengünstigeren Standort in Asien.

Impulse worldwide  
Impulse Weltweit



Impulse Worldwide  
Impulse Weltweit





## Fourth Quarter

Das Vierte Quartal



## The fourth quarter of 2009

### Das vierte Quartal 2009

#### The strongest months of the year

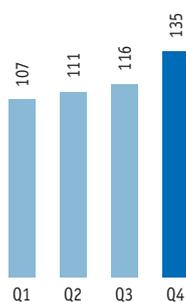
In the fourth quarter of 2009, Kontron AG achieved revenue of EUR 135 million, and an EBIT operating profit of EUR 10.3 million. As a consequence, the last three months of 2009 were, as expected, and as is traditionally the case, the strongest quarter of the financial year that has just elapsed. Due to the trends over the course of the full year, however, the last three months were slightly below the level of the prior-year period (revenue of EUR 141 million, and EBIT of EUR 12.8 million). Fourth-quarter net income fell correspondingly to EUR 8.2 million, compared with EUR 9.5 million in the same period of the previous year. By contrast, design wins, which are of particular importance for our business growth outlook, remained stable at a high level – at EUR 74 million. Major development orders were received particularly from emerging markets, and again, to a greater extent, from Europe, particularly in the communication, government, energy and transportation application areas.

#### Die stärksten Monate des Jahres

Die Kontron AG konnte im vierten Quartal einen Umsatz von 135 Mio. Euro und ein operatives Ergebnis (EBIT) von 10,3 Mio. Euro erzielen. Damit waren die letzten drei Monate des Jahres 2009 wie erwartet traditionsgemäß das stärkste Quartal des abgelaufenen Geschäftsjahres, lagen jedoch entsprechend der Entwicklung im Gesamtjahr leicht unter dem Niveau des Vorjahreszeitraums (Umsatz 141 Mio. Euro, EBIT 12,8 Mio. Euro). Entsprechend sank der Periodenüberschuss auf 8,2 Mio. Euro gegenüber 9,5 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Dagegen konnten die für die weitere Geschäftsentwicklung so wichtigen Design Wins stabil auf hohem Stand gehalten werden – ihr Volumen beträgt 74 Mio. Euro. Größere Entwicklungsaufträge kamen vor allem aus den Emerging Markets aber auch wieder verstärkt aus Europa und besonders aus den Anwendungsgebieten Kommunikation, Government, Energie und Transportation.

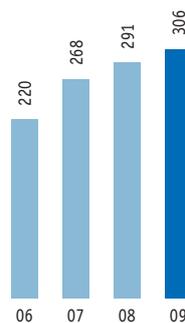
#### Revenue Trend

Umsatzentwicklung Q1 - Q4 2009 in Mio. EUR



#### Order backlog

Auftragsbestand 2006 - 2009 in Mio. EUR



At EUR 305.9 million, the year-end order book also remained at a high level, and significantly exceeded the previous year's volume (EUR 291.4 million).

Auch der Auftragsbestand lag mit 305,9 Mio. Euro zum Ende des Jahres auf nach wie vor hohem Niveau und übertraf den Vorjahreswert (291,4 Mio. Euro) deutlich.



### Boom in Asia and Eastern Europe

Particularly good growth was reported in emerging markets with a revenue increase of 25 percent, and – despite a 17 percent depreciation of the ruble – growth of 12 percent in Russia. Our cooperation with Emerson Network Power in Japan represents a further significant strategic move in this important Asian market.

### Asien und Osteuropa boomen

Positiv entwickelten sich besonders die Geschäfte in den Emerging Markets mit einem Umsatzplus von 25 Prozent und – trotz eines siebzehnprozentigen Wertverlusts des Rubels – in Russland mit plus 12 Prozent. Eine weitere bedeutende Weichenstellung für den wichtigen asiatischen Markt erfolgte durch die Kooperation mit Emerson Network Power für Japan.

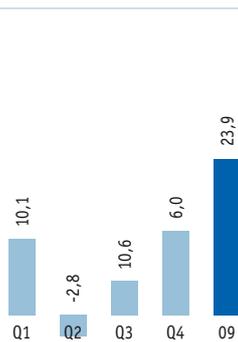
### Stock building to avert components shortage

Shortages in the global components market, and the resultant allocation, had a negative impact in the fourth quarter: this allocation policy resulted in supply times that in some cases exceeded 30 weeks, as a result of which Kontron was only able to safeguard its production for the coming months through massive stock building (EUR 92 million compared with EUR 71 million in the prior-year period). Integration costs for the Swiss company Digital-Logic AG, a majority of which we acquired in September, also had a nega-

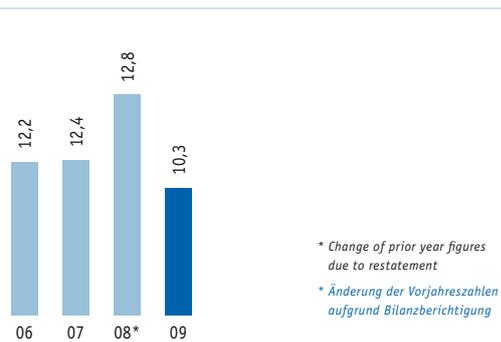
### Bevorratung gegen Komponentenmangel

Negativ ausgewirkt hat sich im vierten Quartal die Verknappung am weltweiten Komponentenmarkt und die daraus resultierende Allokation: Durch diese Zuteilungspolitik entstanden Lieferzeiten von teilweise mehr als 30 Wochen, so dass Kontron nur durch eine massive Aufstockung der Lagerbestände (92 Mio. Euro gegenüber 71 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum) seine Produktion für die weiteren Monate aufrecht erhalten konnte. Auch die Kosten für die Integration der Schweizerischen Digital-Logic AG, die im September

**Cash Flow**  
Cashflow Q1 - Q4 2009 in Mio. EUR



**EBIT**  
EBIT Q4 2006 - Q4 2009 in Mio. EUR



tive impact on operating cash flow, which was only slightly positive in the fourth quarter, and totaled EUR 23.9 million as of the end of the year (compared with EUR 27.5 million in the previous year). At EUR 80 million, cash and cash equivalents remained at a high level, and were significantly ahead of the previous year's figure of EUR 54 million.

mehrheitlich übernommen worden war, wirkten sich auf den operativen Cashflow aus, der damit in diesem Quartal nur leicht im Plus und zum Ende des Jahres bei insgesamt 23,9 Mio. Euro lag (gegenüber 27,5 Mio. Euro im Vorjahr). Der Kassenbestand blieb zum Jahresende mit 80 Mio. Euro weiterhin auf hohem Niveau und lag somit deutlich über dem Vorjahreswert von 54 Mio. Euro.



## Overview 2009

Überblick 2009



## Overview of Fiscal Year 2009

### Überblick - Das Geschäftsjahr 2009



#### **Strong position despite the economic crisis**

Due to the continued difficulties in the global economy, Kontron AG also looks back on a business year that has not been easy. Despite the global financial and economic crisis, we recorded only a comparably slight revenue decline. Kontron not only asserted its leading market position, but even expanded it in part. Consistent cost management allowed Kontron to achieve the targets and forecasts that it had formulated and stated at the start of the business year.

#### **Revenue under pressure from the markets**

Total revenue of EUR 469 million in 2009 reflected an approximately 6 percent year-on-year decline. This was mainly due to the weaker demand in the wake of the financial crisis in Europe. Here, the traditionally higher-margin business in the automation area was impacted. As a result, the European share of total revenue fell from 46 percent in the previous year to 40 percent in 2009. The automation application area declined from 23 percent of total revenue to 19 percent. Slight drops were also registered in the areas of gaming/infotainment (from 19 percent to 17 percent), and, due to the sharp depreciation of the Russian ruble, also energy (from 10 percent to 9 percent). Products in the less cyclically dependent areas of transport (unchanged at 8 percent), government (up from 11 percent to 16 percent), telecommunications (up from 22 percent to 23 percent), and

#### **Stark aufgestellt trotz Wirtschaftskrise**

Bedingt durch die weltwirtschaftlich anhaltend schwierigen Rahmenbedingungen blickt auch die Kontron AG auf kein leichtes Geschäftsjahr zurück. Trotz der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise wurde nur ein vergleichsweise geringer Umsatzrückgang verzeichnet. Kontron konnte seine führende Marktstellung nicht nur behaupten sondern zum Teil sogar ausbauen. Mit einem konsequenten Kostenmanagement konnte Kontron die zu Beginn des Geschäftsjahres formulierten Ziele und Prognosen erreichen.

#### **Umsatz konjunkturell unter Druck**

Mit einem Gesamtumsatz von 469 Mio. Euro lagen die Erlöse 2009 rund 6 Prozent unter dem Vorjahreswert. Grund hierfür war vor allem der Nachfragerückgang im Zuge der Finanzkrise in Europa. Das hier traditionell margenstärkere Geschäft im Bereich der Automation, musste Einbußen hinnehmen. So sank der europäische Anteil am Gesamtumsatz von 46 Prozent im Vorjahr auf 40 Prozent. Der Anwendungsbereich Automation ging von 23 Prozent auf 19 Prozent Anteil am Gesamtumsatz zurück. Leichte Rückgänge verzeichneten auch die Felder Gaming/Infotainment (von 19 Prozent auf 17 Prozent) und wegen des starken Rubelverlusts auch Energie (von 10 auf 9 Prozent). Produkte in den konjunkturunabhängigeren Bereichen Transport (gleichbleibend 8 Prozent), Government (von 11 Prozent auf 16 Prozent), Telekommunikation (von 22 Prozent auf 23 Prozent) und

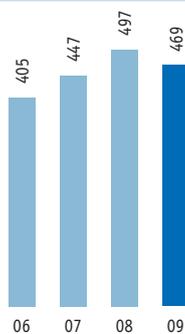
medicine (up from 7 percent to 8 percent) were stable or provided a boost to business, but were nevertheless unable to fully compensate for the declines in the areas mentioned above.

Our business in Asia felt the recession to a lesser extent, although margins were lower as a rule mainly from increased ODM business. China and Russia reported the best growth rates: both markets meanwhile constitute a 28 percent share of total revenue. Our business in America commands an unchanged 31 percent revenue share. As a consequence, our horizontal and vertical positioning has had a positive impact on Kontron AG's business development in the second year of the global economic and financial crisis.

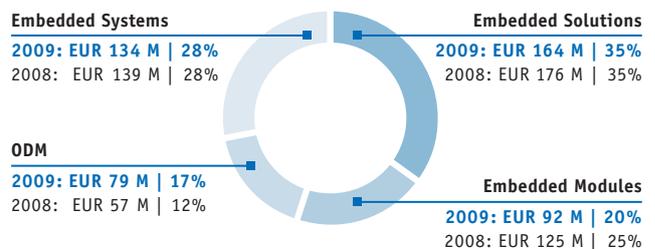
Medizin (von 7 Prozent auf 8 Prozent) hielten sich stabil bzw. kurbelten das Geschäft an, konnten aber die Rückgänge in den vorgenannten Bereichen nicht voll kompensieren.

Das Asien-Geschäft spürte die Rezession weniger stark – bei allerdings in der Regel niedrigeren Margen vorwiegend aus dem ansteigenden ODM Geschäft. Die größten Zuwächse verzeichneten China und Russland – die beiden Märkte haben zusammen mittlerweile einen Anteil von 28 Prozent am Gesamtumsatz. Das Amerika-Geschäft mit mittlerweile 31 Prozent Umsatzanteil blieb konstant. Die horizontale und vertikale Aufstellung hat sich somit im zweiten Jahr der weltweiten Wirtschafts- und Finanzkrise positiv auf die Geschäftsentwicklung der Kontron AG ausgewirkt.

**Revenue trend**  
Umsatzentwicklung 2006 - 2009 in Mio. EUR



**Revenues by division**  
Umsätze nach Segmenten



### Expansion of presence and product range

An even stronger presence in important markets was achieved by, among other things, a new sales cooperation between Kontron and Emerson Network Power: both embedded computer specialists are now bundling their product and application developments for the Japanese market. Emerson has assumed responsibility for sales and customer support for both brands in Japan. In the strategic market of India, Kontron

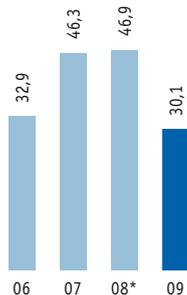
### Ausbau von Präsenz und Angebot

Eine noch stärkere Präsenz in wichtigen Märkten wurde unter anderem durch eine neue Vertriebskooperation von Kontron mit Emerson Network Power erreicht: Die beiden Embedded Computer Spezialisten bündeln ihre Produkt- und Anwendungsentwicklung für den japanischen Markt. Emerson übernimmt dort Verkauf und Kundensupport für beide Marken. Im strategischen Markt Indien hat Kontron 2009 in

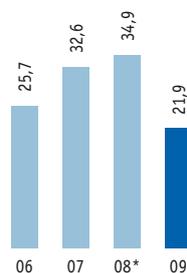
opened a new sales and support centre in Bangalore in 2009; the new Kontron Technology India is managing three further branches in the cities of Mumbai, Hyderabad and New Delhi on the subcontinent, thereby sustainably strengthening its presence in the Asian region. Kontron has extended its software and service product range through a further cooperation: Kontron has been joining forces in global sales with the company Wind River since 2009. As part of this cooperation, validated software packages assist in allowing integrated complete solutions to be offered, thereby creating added value for Kontron's customers.

Bangalore ein neues Vertriebs- und Supportzentrum eröffnet; die neue Kontron Technology India steuert drei weitere Niederlassungen in den Städten Mumbai, Hyderabad und Neu Delhi auf dem Subkontinent und stärkt die Präsenz im asiatischen Raum nachhaltig. Das Software- und Service-Angebot hat Kontron durch eine weitere Kooperation erweitert: Mit dem Unternehmen Wind River arbeitet Kontron seit 2009 weltweit beim Vertrieb zusammen. Validierte Softwarepakete helfen dabei integrierte Gesamtlösungen anzubieten und damit Mehrwert für Kontron's Kunden zu schaffen.

**EBIT**  
EBIT 2006 - 2009 in Mio. EUR



**Net profit**  
Periodenergebnis 2006 - 2009 in Mio. EUR



\* Change of prior year figures due to restatement  
\* Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

The acquisition of the Swiss company Digital-Logic AG in September provided a major boost to the product range: as of the year-end, Kontron holds 94 percent of the unlisted company (an offer is outstanding for the remaining shares). Kontron anticipates specific growth in its high-margin government, transportation and medicine segments in the Central European region as a result of the particularly robust single board computers that Digital-Logic provides.

Die Akquisition der schweizerischen Digital-Logic AG im September hat die Produkt-Range intensiv gestärkt: Kontron hält zum Jahresende 94 Prozent an dem nicht börsennotierten Unternehmen (ein Angebot für die restlichen Anteile liegt vor) und erwartet mit den besonders robusten Single Board Computern von Digital-Logic konkrete Zuwächse bei den margenstarken Segmenten Government, Transportation und Medizin im mitteleuropäischen Raum.

**Promising order book position**

Our order book reflected gratifying growth in 2009: it had risen to EUR 306 million as of the year-end compared with EUR 291 million at the previous year-end. Design wins also remained on the growth track: as an

**Vielversprechende Auftragslage**

Erfreulich hat sich 2009 der Auftragsbestand entwickelt: Er stieg zum Ende des Jahres auf 306 Mio. Euro gegenüber 291 Mio. Euro im Vorjahr. Auch die Design Wins entwickelten sich weiter positiv: Als

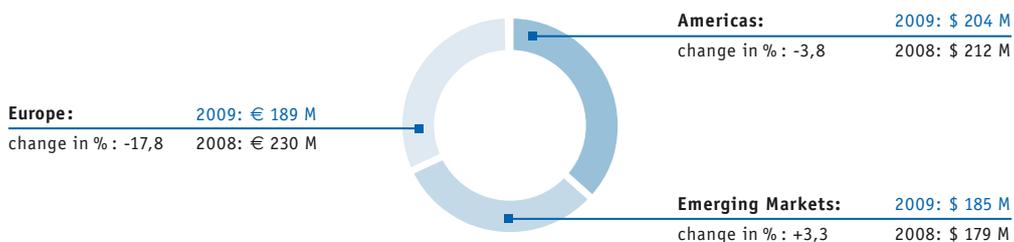


important indicator for medium- and long-term business trends, design wins put in renewed growth to a historic record: in 2009 the number of design wins was up from 428 in 2008 to 447, and their monetary volume was up from EUR 317 million to EUR 361 million. Here, Kontron is benefiting from the growing cost pressure on the customer side, and from the ongoing outsourcing trend. The rising number of design wins also means, however, that Kontron must now make a corresponding advance investment in its research and development area, which it is further expanding. In the meantime a total of 36 percent of the workforce is now engaged in the development of products and custom specific solutions.

wichtiger Indikator für die mittel- und langfristige Geschäftsentwicklung kletterten sie erneut auf einen historischen Höchststand – von 428 in 2008 auf 447 Aufträge bzw. von 317 Mio. auf 361 Mio. Euro beim Volumen. Kontron profitiert hier vom wachsenden Kostendruck auf Kundenseite und vom anhaltenden Outsourcing-Trend. Die zunehmende Zahl der Design Wins bedeutet allerdings auch, dass Kontron entsprechend in Vorleistung gehen muss und den Forschungs- und Entwicklungsbereich weiter ausbaut. Mittlerweile sind 36 Prozent der Belegschaft mit der Entwicklung von Produkten und kundenspezifischen Lösungen beschäftigt.

**Revenue trend by region**

**Umsatzanteil nach Regionen in Mio. EUR / USD**





#### Gross margin decline

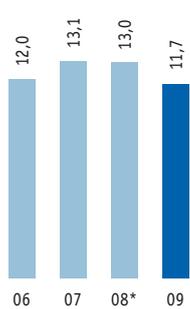
The 2.4 percent year-on-year decline in the gross margin placed a burden on 2009 earnings. The approximately EUR 28 million lower revenue outcome also had an impact on 2009 EBIT operating profit, which was down from EUR 47 million in the previous year to EUR 30 million.

#### Gross Margin geht zurück

Der Rückgang der Gross Margin um 2,4 Prozent gegenüber dem Vorjahr belastete 2009 die Gewinne. Auch der um rund 28 Mio. Euro niedriger liegende Umsatz wirkte sich auf das operative Ergebnis (EBIT) 2009 aus, das von 47 Mio. Euro im Vorjahr auf 30 Mio. Euro sank.

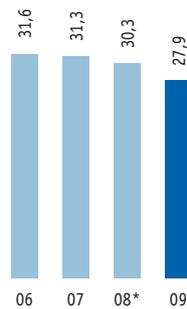
#### R&D cost in % of revenues

F&E Kosten in % vom Umsatz 2006 - 2009



#### Gross Margin in % of revenues

Gross Margin in % vom Umsatz 2006 - 2009



\* Change of prior year figures due to restatement  
\* Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

In particular, the high-margin European plant and mechanical engineering business suffered a significant fall, while the volume business in emerging markets in Asia, which tends to command weaker margins, reported a rise. As a consequence, revenues from our activities as an original design manufacturer

Besonders ging das margenstarke Europa-Geschäft im Anlagen- und Maschinenbau deutlich zurück, während das tendenziell margenschwächere Volumengeschäft in den Emerging Markets und in Asien anstieg – so konnten die Umsätze überproportional zu den Vorjahren aus der Tätigkeit als Original Design

(ODM), where Kontron takes entire responsibility for order completion and project management, were up overproportional from EUR 22 million in 2008 to EUR 79 million in 2009.

Manufacturer (ODM), bei der Kontron Auftragsfertigungen und Projektmanagement komplett übernimmt, von 22 Mio. Euro in 2008 auf 79 Mio. Euro gesteigert werden.

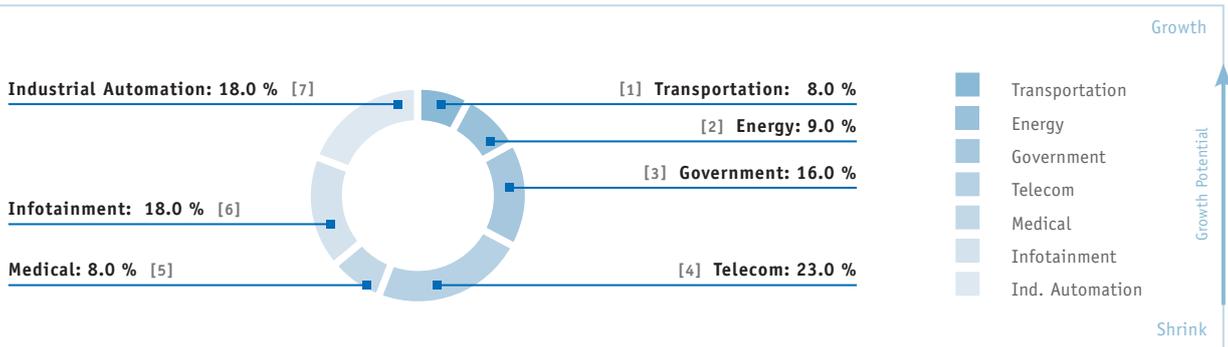
**Further effects of cost-saving measures**

Operating and production costs amounted to EUR 153.5 million in 2009. Although we needed to book one-off costs as a result of the further intensification of restructuring measures, total costs were nevertheless EUR 19 million below those in the previous year. Here, investments in more streamlined processes and organizational structures have already proved effective. The long-term Profit Improvement Program had an impact: the production relocation to our own cost-effective production location in Malaysia has meant that it now boasts a 60 percent share of our total production. Manufacturing capacities in comparably expensive locations, such as North America and Europe, have been dismantled further in favor of our Penang facilities. In other areas, too, centralization measures were implemented, and further cost-

**Sparmaßnahmen wirken weiter**

Die operativen und Produktionskosten beliefen sich 2009 auf 153,5 Mio. Euro. Obwohl durch die weiter intensivierten Restrukturierungen Einmalkosten verbucht werden mussten, lagen die Gesamtkosten trotzdem mit 19 Mio. Euro unter dem Vorjahr. Hier haben sich bereits die Investitionen in schlankere Prozesse und Organisationen ausgewirkt. Das langfristig angelegte Profit Improvement Programm zeigte Wirkung: Die Produktionsverlagerung in den kostengünstigen, eigenen Produktionsstandort in Malaysia hat zu einem dortigen Anteil von 60 Prozent an der Gesamtproduktion geführt. Fertigungskapazitäten in vergleichsweise teuren Standorten, wie zum Beispiel Nordamerika und Europa, wurden weiter zugunsten des Standorts in Penang abgebaut. Auch in anderen Bereichen wurden Zentralisierungsmaßnahmen ergriffen und wieder Ein-

**Vertical market split  
Verteilung der vertikalen Märkte**



saving potentials were achieved. The reduction in the number of employees from 2,536 to 2,487 also made a contribution to the cost decline: when taking into account the 107 jobs acquired with Digital-Logic AG, a net total of 150 jobs were cut.

sparpotenziale erzielt. Die Mitarbeiterzahl reduzierte sich von 2536 auf 2487 und trug zu dem Kostenrückgang bei – unter Berücksichtigung der 107 übernommenen Digital-Logic AG Mitarbeiter wurden netto 150 Arbeitsplätze abgebaut.

### Financially well hedged

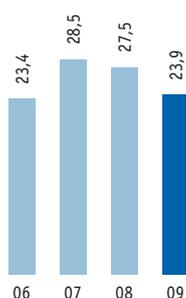
Kontron AG's liquidity position remains highly solid. The year-end cash position stood at EUR 80.2 million (previous year: EUR 54.2 million). This increase is primarily attributable to the capital increase performed end of July, whereby new ordinary shares were issued that were subscribed for by one of the world's leading private equity companies, the Warburg Pincus Group. This boosted Kontron AG's issued share capital from EUR 50.8 million to EUR 55.7 million. This greater financial strength secures acquisition advantages for Kontron in an increasingly consolidating competitive environment. For instance, Kontron acquired Digital-Logic AG, Switzerland, in September 2009 on beneficial terms. Group total assets amounted to EUR 461.3 million (previous year: EUR 394.5 million) and the consolidated equity ratio was 72 percent.

### Finanziell gut abgesichert

Die Liquiditätssituation der Kontron AG ist nach wie vor sehr solide. Der Kassenbestand lag zum Jahresende bei 80,2 Mio. Euro (Vorjahr: 54,2 Mio. Euro). Die Steigerung ist in erster Linie zurückzuführen auf die Ende Juli erfolgte Kapitalerhöhung durch die Ausgabe neuer Stückaktien, die von einem der weltweit führenden Private Equity-Unternehmen, der Warburg Pincus-Gruppe, gezeichnet wurden. Damit erhöhte sich das Grundkapital der Kontron AG von 50,8 Mio. Euro auf 55,7 Mio. Euro. Mit der gestärkten Finanzkraft sichert sich Kontron Akquisitionsvorteile in einem sich stark konsolidierenden Wettbewerbsumfeld. So wurde im September 2009 die Digital-Logic AG Schweiz mit vorteilhaften Konditionen übernommen. Bei einer Bilanzsumme von 461,3 Mio. Euro (Vorjahr: 394,5 Mio. Euro) lag die Eigenkapitalquote bei 72 Prozent.

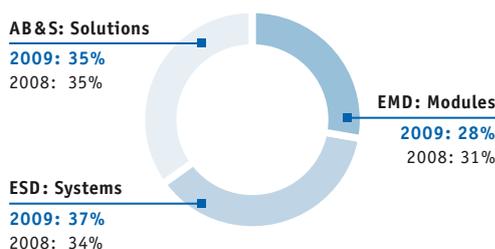
### Operating Cash Flow

Operativer Cashflow 2006 - 2009



### Vertical market split by technology

Verteilung der vertikalen Märkte nach Technologie



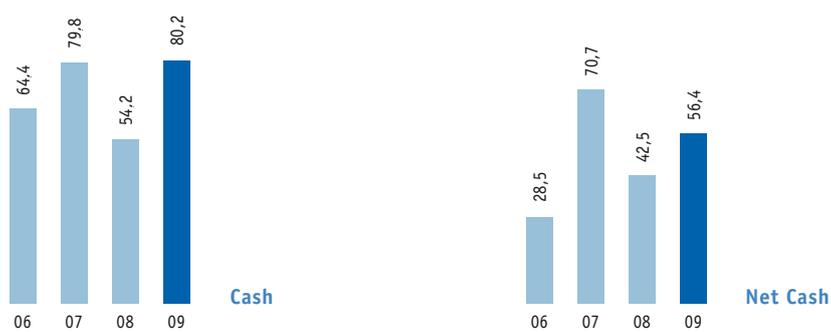
Compared with the previous year, operating cash flow fell from EUR 27.5 million to EUR 23.9 million. Along with the earnings decline, this was due to the integration of Digital-Logic AG, and the requisite stock building in the fourth quarter due to the allocation among suppliers.

Der operative Cashflow sank gegenüber dem Vorjahr von 27,5 Mio. auf 23,9 Mio. Euro – Gründe hierfür sind neben dem Ergebnisrückgang die Integration der Digital-Logic AG und die notwendige Aufstockung der Lagerbestände im vierten Quartal durch die Allokation bei den Zulieferern.



**Selected Assets: cash & net cash**

Ausgewählte Vermögenspositionen 2006 - 2009 in Mio. EUR







## Outlook 2010

Ausblick 2010



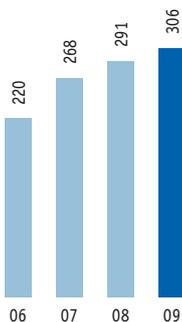
## Outlook Ausblick

Leading economic institutes, the World Bank and the United Nations are forecasting at least moderate growth in Germany and the world for 2010. The international financial and economic crisis will nevertheless have not yet been surmounted. As a consequence, Kontron AG is assuming that 2010 will be a year of consolidation with no major shifts to either the upside or the downside. It is hardly possible to provide a more specific outlook insofar as economic forecasting remains highly problematic at present.

Führende Wirtschaftsinstitute, die Weltbank und die UNO prognostizieren für das Jahr 2010 zumindest ein leichtes Wachstum in Deutschland und der Welt. Trotzdem: Die internationale Finanz- und Wirtschaftskrise wird nach wie vor nicht überwunden sein. Die Kontron AG geht deswegen von einem Konsolidierungsjahr mit keinen großen Ausschlägen, weder nach oben noch nach unten, aus. Konkretere Prognosen sind wegen der weiterhin nur schwer vorherzusagenden Konjunkturaussichten zum aktuellen Zeitpunkt kaum möglich.

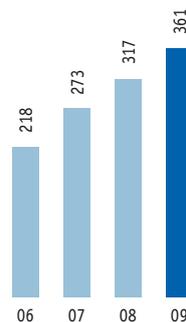
### Order backlog

Auftragsbestand 2006 - 2009 in Mio. EUR



### Design wins

Design Wins 2006 - 2009 in Mio. EUR



### The future of outsourcing

Kontron will certainly continue to benefit from the ongoing outsourcing trend in 2010. This is because many companies remain confronted by enormous cost pressure given their lack of funding for working capital and for major investments in their businesses. An increasing number of cost-intensive and protracted development and production steps are being outsourced. Here, Kontron's cost-effective and reliable embedded computer systems are capable of offering alternatives. The original design manufacturer (ODM) business area, where Kontron takes responsibility for customers' entire processes, will continue to grow.

### Zukunft Outsourcing

Kontron wird sicherlich auch 2010 vom Outsourcing-Trend profitieren. Denn viele Unternehmen stehen noch unter enormem Kostendruck bei fehlender Kapitalbasis für Working Capital und größere eigene Investitionen. Kostenintensive, langwierige Entwicklungs- und Produktionsschritte werden vermehrt ausgelagert. Kostengünstige und verlässliche Embedded Computer-Systeme von Kontron können hier die Alternative sein. Auch das Geschäftsfeld als Original Design Manufacturer (ODM), bei dem Kontron komplette Prozesse für die Kunden übernimmt, wird zunehmen.



**Good order book position and broad diversification**

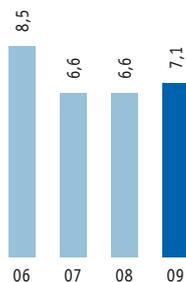
The order book, which had risen to EUR 306 million as of the year end, and the new record level of design wins, which now stand at EUR 361 million, provide positive signals. Although individual markets, such as the automation sector in Europe, remain under pressure, our broad regional presence and high degree of sector diversification offer a significant hedge against major risks. Comparably cyclically-resistant sectors such as telecommunications, security and medicine will act as growth-drivers.

**Gute Auftragslage und breite Diversifizierung**

Der zum Jahresende auf 306 Mio. Euro gestiegene Auftragsbestand und der mit 361 Mio. Euro Volumen neuerliche Höchststand bei den Design Wins sind positive Signale. Auch wenn einzelne Märkte, wie etwa der Automatisierungssektor in Europa, unter Druck bleiben, besteht durch die breite regionale Präsenz und die hohe Branchen-Diversifikation eine hohe Absicherung gegen größere Risiken. Vergleichsweise konjunkturunabhängige Branchen wie die Telekommunikation, die Sicherheit und die Medizin werden Impulsgeber sein.

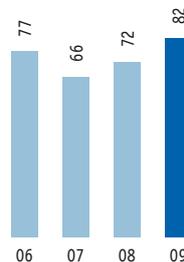
**Production costs**

Produktionskosten 2006 - 2009 in %



**Stock turnover**

Lagerumschlag 2006 - 2009 (Inventory Days)



Above and beyond this, the successful integration of Digital-Logic AG will allow market shares to be won in high-margin product segments such as transportation and government.

Durch die erfolgreiche Integration der Digital Logic AG werden darüber hinaus Marktanteile bei margenstarken Produktsegmenten wie Transportation und Government gewonnen.

**Standards pioneer**

Kontron AG is broadly positioned as a result of its product range, which comprises modules, as well as systems and solutions – no other provider in the sector offers this entire value-creation chain. Kontron's internationally decentralized organization secures a particular degree of customer-proximity through its

**Vorreiter bei den Standards**

Die Kontron AG ist durch ihre Produktpalette breit aufgestellt. Sie umfasst sowohl Module als auch Systeme und Lösungen – kein anderer Anbieter in der Branche verfügt über diese komplette Wertschöpfungskette. Die international dezentrale Organisation von Kontron stellt durch Kompetenzzentren eine besondere

competence centers, while its central research and development department, located primarily in Central and Eastern Europe, as well as in Russia and Canada, ensures that Kontron is regarded as a technology leader and standards pioneer.

#### Focus on cost reduction

The Profit Improvement Program will continue to ensure further stability and cost-efficiency in 2010. Among other aspects, it will lower research and development expenses from 11.7 percent of revenue to 11 percent. Along with technology and quality leadership, the medium-term objective is also to achieve production-cost leadership in the embedded computer technology business segment. This will be assisted by a constant improvement in purchasing terms through the central strategic purchasing operation in Taipei, Taiwan, and the continuous increase in more cost-effective production at the Malaysian location in Penang (the aim is that as much as 70 percent of production will be located there by 2010).

Kundennähe sicher während die zentrale Forschungs- und Entwicklungsabteilung, angesiedelt vor allem in Zentral- und Osteuropa sowie Russland und Kanada, dafür sorgt, dass Kontron als Technologieführer und Vorreiter bei den Standards gilt.

#### Kostenreduktion im Fokus

Für weitere Stabilität und Kosteneffizienz wird auch im Jahr 2010 das Profit Improvement Programm sorgen und unter anderem die Forschungs- und Entwicklungsausgaben von 11,7 Prozent auf 11 Prozent vom Umsatz senken. Mittelfristiges Ziel ist es, neben der Technologie- und Qualitäts-Führerschaft auch die Produktionskosten-Führerschaft im Geschäftssegment der Embedded Computer-Technologie zu übernehmen – dazu dienen auch immer bessere Einkaufskonditionen über den zentralen strategischen Einkauf in Taipei, Taiwan, und die kontinuierlich steigende, kostengünstigere Produktion im malaysischen Penang (2010 sollen dort bereits 70 Prozent produziert werden). Die Produktionskapazitäten in vergleichsweise teuren Standorten wie z. B. in Europa werden im gleichen Zuge konsequent reduziert.

#### Dirk Finstel | Strategic Targets 2010

Chief Technical Officer and Associate Member of the Board

- » Accelerate Time-to-Market
- » Extend Kontron's technology leadership
- » Focus on Value Add High Profitable Technologies





Production capacities in comparably expensive locations such as Europe will undergo a parallel reduction. Where administration costs are concerned, preparations are currently underway to make successive and significant savings through centralization, and the integration of smaller organizational units into larger ones. More streamlined structures and competence centers will thereby allow greater performance and revenue to be generated in the future along with a lower cost base.

#### Equipped for consolidation

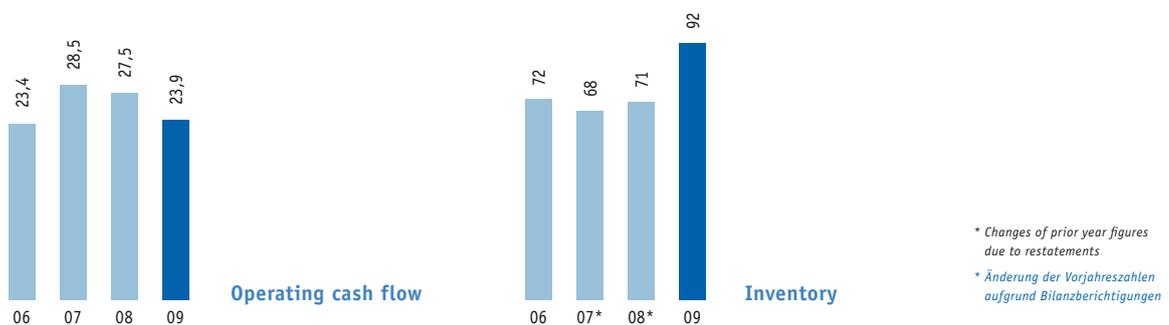
Kontron is optimally positioned, both financially and organizationally, with regard to the further consolidation that is anticipated in the sector. For this reason, strategic purchases that can further strengthen the company both technically and regionally will remain a focus in 2010.

Bei den Verwaltungskosten werden derzeit sukzessive signifikante Einsparungen durch Zentralisierung und die Integration kleinerer Organisationseinheiten in größere vorbereitet – mit schlankeren Strukturen und Kompetenzzentren können somit in Zukunft bei geringeren Kosten mehr Leistung und Umsatz generiert werden.

#### Gerüstet für die Konsolidierung

Hinsichtlich der in der Branche zu erwartenden weiteren Konsolidierung ist Kontron sowohl finanziell als auch organisatorisch optimal aufgestellt. Strategische Zukäufe, die das Unternehmen technisch wie regional noch weiter stärken können, stehen deshalb auch 2010 im Fokus.

**Selected Assets: operating cash flow & inventory**  
**Ausgewählte Vermögenspositionen 2006 - 2009 in Mio. EUR**



[Account Settings](#) [Help](#) [Sign Out](#) [Language](#)

[People](#) [Join](#) [Network Updates](#)

What are you working on?

**MY PROFILE** (edit)

**Maria Smith**  
Account Manager  
Brussels, Belgium

[Profile](#) [Recommendations](#) [Contacts](#)

ENTER

**SUMMARY** (edit)

**Industry:** Advertising & Marketing

**Current:** Account Manager

**Past:** Senior Producer at NY2  
Production Assistant at NBC

**Education:** University of Kentucky  
at Queen's College - Cambridge  
Hauptschule Schul - Hayfield

**Website:** [www.mariasmith.com](#)



[View Profile](#) [View Maria's MyProfile \(edit\)](#)

**ABOUT KONTRON** (edit)

The image of a woman looking into a camera for the French speaking market is a good combination and knowledge of the photographic process is a great asset in this regard. It is a long

# Kontron gibt Impulse

Kontron generates **new impulses**

As long as 25 years ago, John Naisbitt coined the visionary term "megatrends", and portrayed the start of the new millennium as characterized by developments such as globalization and the information society. These megatrends have long since commenced, and have resulted in new challenges confronting society, policymakers and the economy. Scarce resources, demographic shifts, urbanization – are individual trends that are now becoming more visible than ever before. Companies that strive to act with an eye to the future attempt to analyze and predict developments through megatrends, in order to translate their findings into future innovation areas, markets and products.

## Tomorrow's technology world

There is hardly an area of life today that remains unaffected by computer technology. As a leading provider of embedded computer technology (ECT), Kontron is not only responding to impulses from an increasingly networked and automated world, and transforming them into the right applications and solutions for tomorrow, but is also invigorating the further development of megatrends – for instance, high-performance telecommunication infrastructures create the basis for networked working, increasingly effective control units serve people's growing mobility requirements, while fast drive controls automate production processes.

Bereits vor 25 Jahren prägte John Naisbitt weitsichtig den Begriff des „Megatrends“ und zeichnete ein Bild von der Jahrtausendwende, die geprägt ist durch Entwicklungen wie die Globalisierung und die Informationsgesellschaft. Heute haben diese Megatrends längst eingesetzt und zu neuen Herausforderungen geführt, mit denen sich Gesellschaft, Politik und Wirtschaft auseinander setzen müssen. Ressourcenknappheit, demografische Veränderungen, Urbanisierung – einzelne Trends zeichnen sich heute deutlicher ab als früher. Unternehmen, die vorausschauend agieren wollen, versuchen, Entwicklungen durch Megatrends zu analysieren und vorherzusehen, um sie auf künftige Innovationsfelder, Märkte und Produkte zu übersetzen.

## Die Technik-Welt von morgen

Kaum ein Lebensbereich kommt heute mehr ohne Computertechnologie aus – Kontron als führender Anbieter von Embedded Computer Technologie (ECT) greift einerseits die Impulse auf, die eine zunehmend vernetzte und automatisierte Welt aussendet, und transformiert sie in die richtigen Anwendungen und Lösungen von morgen. Kontron belebt dadurch andererseits auch die Weiterentwicklung der Megatrends – so sind leistungsstarke Telekommunikations-Infrastrukturen die Basis für vernetztes Arbeiten, immer effektivere Steuereinheiten dienen dem steigenden Mobilitätsbedarf der Menschen und schnelle Antriebssteuerungen automatisieren Fertigungsprozesse.



# impulse\_Green IT

impulses\_Green IT



**Box-PC**  
with Intel® Atom™ processor

## A driving force in Green IT

The threat from climate change also demands response, and the information technology and telecommunications industries play a decisive role in this respect. "Green IT" refers to efforts geared to designing computers so as to achieve the highest possible energy and resource efficiency over their entire life-cycle; in responding to these demands, the information technology and communication industry is cutting the consumption of energy and materials in both its own sector as well as in other areas of the economy. An additional bonus accrues when input costs are reduced in the process – as is the case with the new generations of Kontron systems. Their performance per watt is being continuously boosted. Contributing factors here are, for example, the leading-edge Intel® Atom™ technology, and the up to four processors Multicore technology which integrate the functions of several systems in one unit and reduce system cost, energy and required space.

## Treibende Kraft bei Green-IT

Auch die Bedrohung durch den Klimawandel fordert Antworten. Der Informations- und Telekommunikationsindustrie kommt dabei eine entscheidende Rolle zu. Mit dem Begriff „Green IT“ werden Bemühungen zusammengefasst, Computer über den gesamten Lebenszyklus möglichst Energie und Ressourcen schonend zu gestalten; die ITK-Industrie senkt damit sowohl innerhalb ihrer Branche als auch in anderen Wirtschaftsbereichen den Energie- und Materialverbrauch. Gut, wenn dabei auch noch die Einsatzkosten reduziert werden – so wie bei den neuen Generationen der Kontron-Systeme. Ihre Performance je Watt wird kontinuierlich gesteigert – dabei helfen zum Beispiel die modernste Intel® Atom™-Technologie und die bis zu vier Prozessorkerne Multi Core Technologie, die Funktionen mehrerer Systeme in einer Einheit integrieren und somit Systemkosten, Energie und Platzbedarf reduzieren.





# impulse\_Energie

impulses\_energy



## Nano Client 104

Rugged Fanless Human Machine Interface

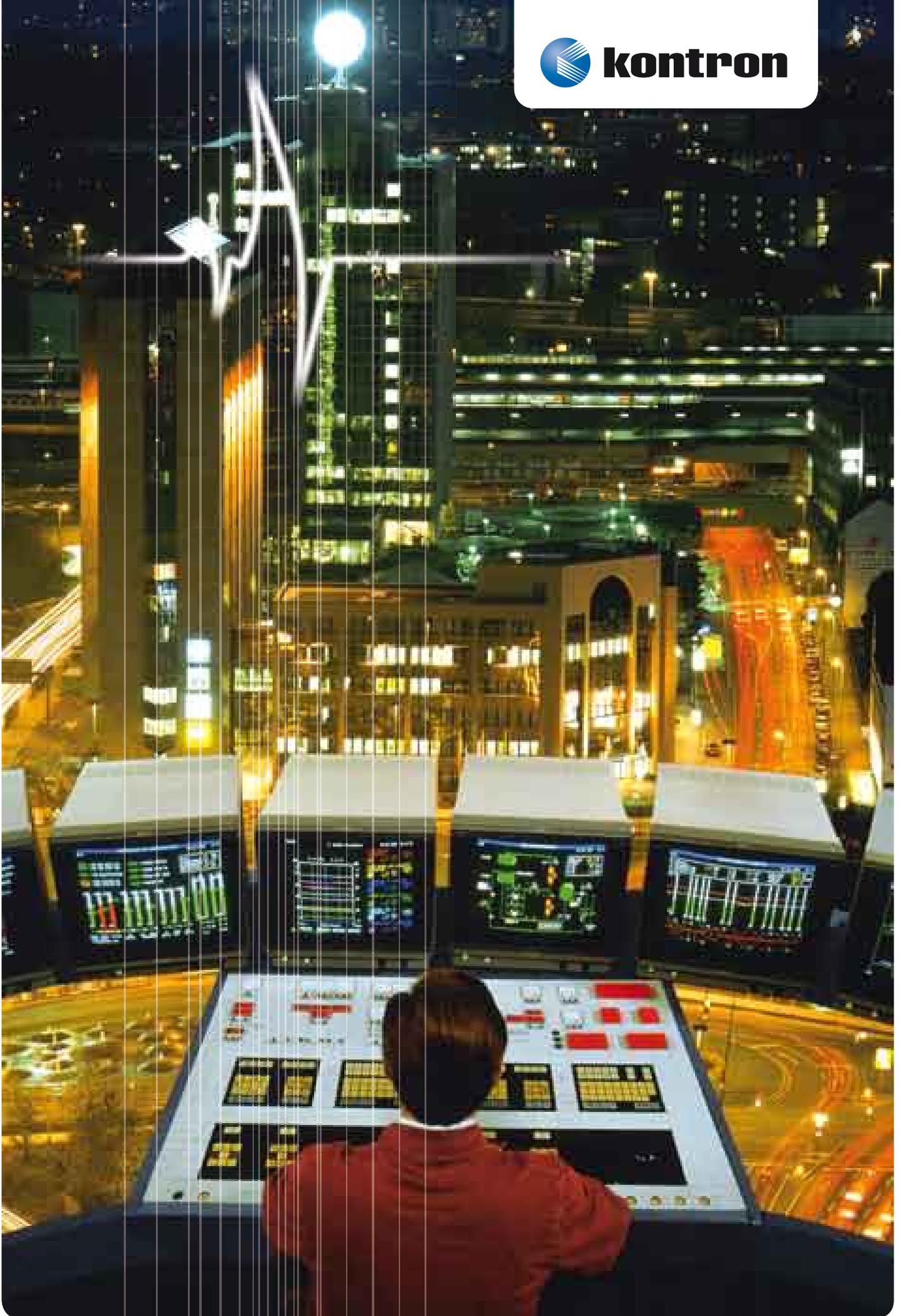
### Reducing energy consumption

Kontron's "electronic brains", which are at work in varied application environments such as automation, medical, security and energy technology, telecommunications, infotainment and transportation, are being increasingly deployed without the need for mechanical components such as fans, while hard drives are being replaced by longer-life flash drives and SSD storage devices. As a result, Kontron products generate less waste, and consume less energy. In the energy generation area, Kontron is also promoting the expansion of energy generation from renewable energy sources with its failsafe computers. Today, Kontron products are already indispensable elements in managing the intelligent energy networks of the future. And Kontron systems will be increasingly deployed in the future to avoid energy consumption. For instance, Kontron embedded computers are finding use in the development of the first energy-neutral "MASDAR Abu Dhabi" applications.

### Senkung des Energieverbrauchs

Die „elektronischen Gehirne“ von Kontron, eingesetzt in vielfältigen Anwendungsumgebungen bei Automatisierung, Medizin-, Sicherheits- und Energietechnik, Telekommunikation, Infotainment und Transportation, kommen zunehmend ohne mechanische Bauteile wie Lüfter aus, Festplatten werden durch langlebigere Flashdisks und SSD-Speicher ersetzt. So entsteht durch Kontron-Produkte weniger Abfall und es wird weniger Energie verbraucht. Auf dem Feld der Energieerzeugung fördert Kontron auch den Ausbau der Stromerzeugung aus regenerativen Energien mit ausfallsicheren Computern. Kontron-Produkte sind bereits heute unerlässlich für die Steuerung intelligenter Energienetze der Zukunft. Und in Zukunft werden Kontron Systeme vermehrt zur Vermeidung des Energieverbrauchs eingesetzt, z. B. finden Kontron Embedded Computer bei der Entwicklung der ersten energieneutralen „MASDAR Abu Dhabi“ Verwendung.





# impulse\_Offene Plattformen

impulses\_open platforms



**μTCA™**

MicroTCA System

xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

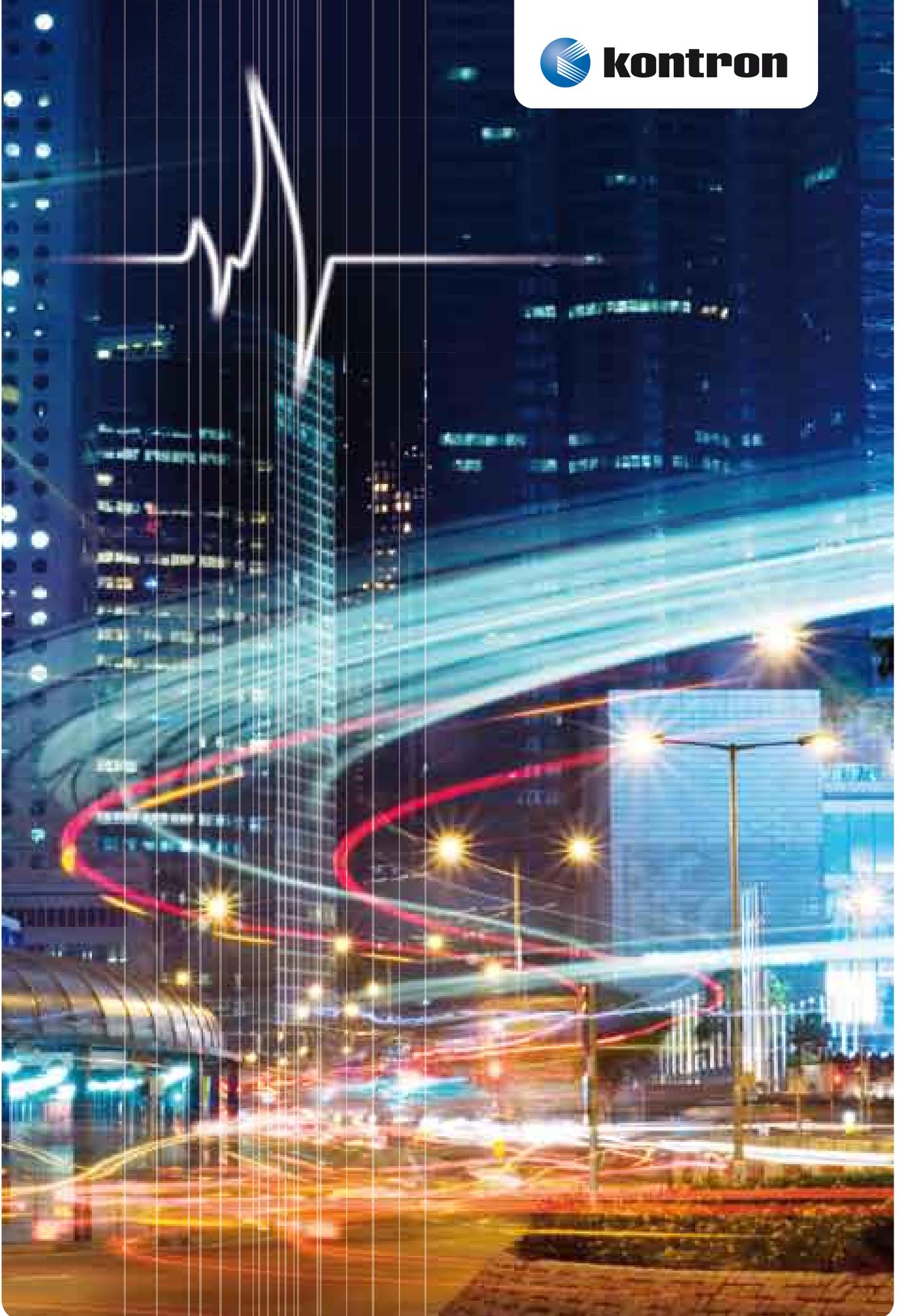
## Open platforms on the advance

Kontron products are at work in many application areas because there is hardly any area today in which integrated computers cannot be deployed. Whether in automated production plants, modern navigation systems or telecommunications plants – there is always an embedded computer at their heart. When networking factory buildings, for example, or creating communication infrastructures – open system platforms are increasingly becoming the standard. All of these products exceed industrial requirements, particularly with regard to speed, compatibility and interoperability. All Kontron products are subject to extensive tests and quality reviews before market launch.

## Offene Plattformen auf dem Vormarsch

Die Anwendungsgebiete von Kontron-Produkten sind vielfältig, denn heutzutage gibt es kaum einen Bereich, in dem nicht integrierte Computer eingesetzt werden. Sei es in automatisierten Fertigungsanlagen, in modernen Navigationssystemen oder Telekommunikationsanlagen – das Herz ist immer ein Embedded Computer. Bei der Vernetzung von Fabrikhallen zum Beispiel oder auch beim Aufbau von Kommunikationsinfrastrukturen – offene Systemplattformen werden immer mehr zum Standard. Sie alle übertreffen die industriellen Anforderungen, vor allem in Bezug auf Geschwindigkeit, Kompatibilität und Interoperabilität. Alle Kontron-Produkte werden ausführlichen Tests und Qualitätsprüfungen unterzogen, bevor sie auf den Markt kommen.





# impulse\_Vielfältiger Einsatz

impulses\_multifaceted applications



**Carrier Grade Server**  
with Dual Quad Core

## Multifaceted applications

Kontron offers preconfigured, ready-to-use ECT standard products that are suitable for a wide range of different applications: in monitoring systems for tunnels, trains or railway platforms (CPCI system with RAID hard drive array), in the communication hubs of transportation monitoring centers or hospitals (fail-safe rack mount servers), computer-on-modules in mobile devices for tablet PCs in clinics, in solar-driven traffic management systems, as well as in telematic applications for cars and trains (computers with ultralow power processors).

## Vielfältige Einsatzmöglichkeiten

Kontron bietet vorkonfigurierte, einsatzbereite ECT-Standardprodukte an, die vielfältig ihren Einsatz leisten können: In Überwachungssystemen für Tunnels, Züge oder Bahnsteige (CPCI System mit RAID-Festplattenanordnung), in Kommunikationszentralen von Verkehrsüberwachungen oder Krankenhäusern (ausfallsichere Rackmount Server), Computer-on-Modules in mobilen Geräten bei Tablet-PCs in Kliniken, in solarbetriebenen Verkehrsleitsystemen oder in Telematikanwendungen von Autos und Zügen (Rechner mit Ultra-Low Power Prozessoren).





# impulse\_Komplettlösungen

impulses\_complete solutions

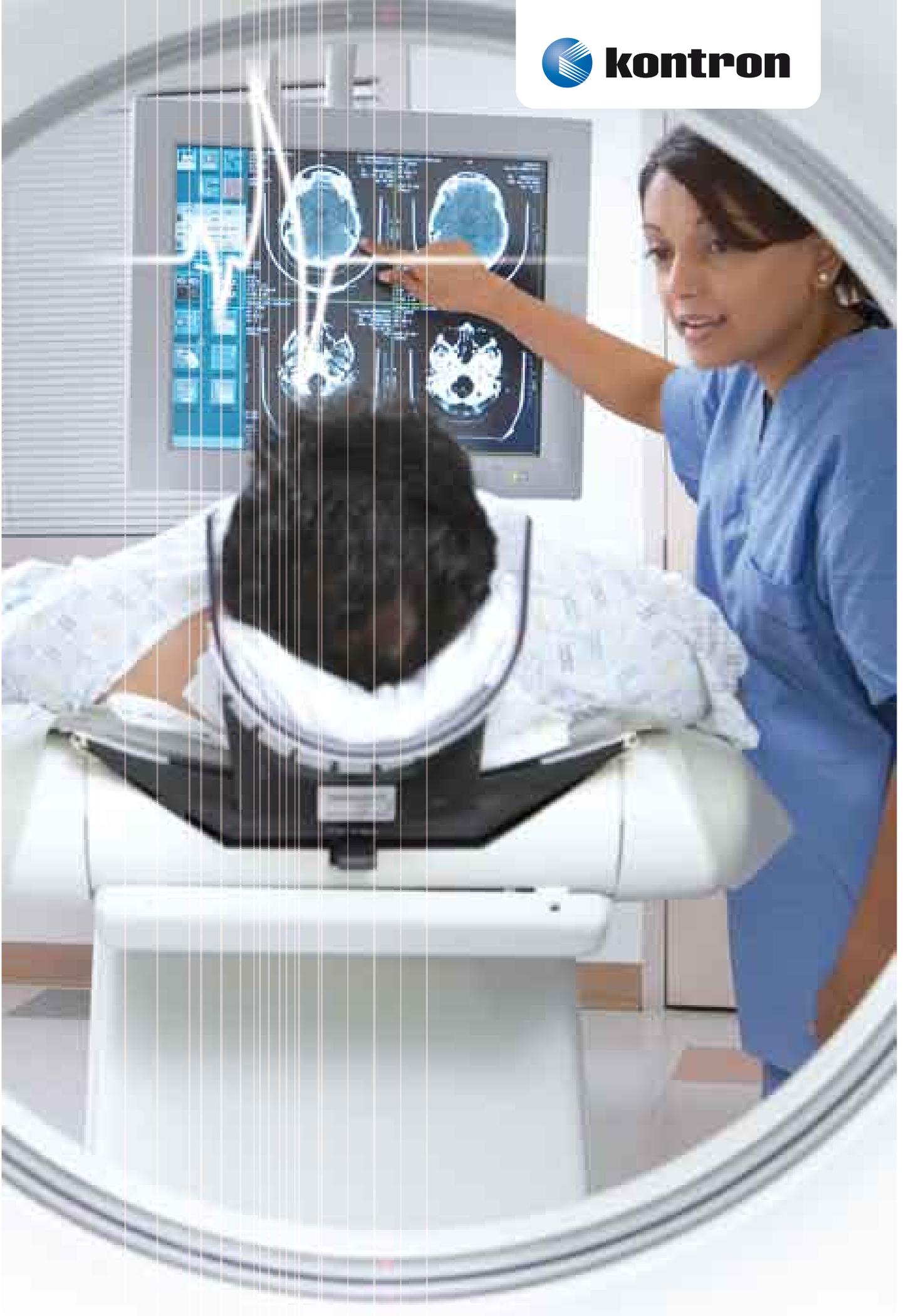
## Incentives for complete solutions

Along with standard products, however, Kontron particularly develops highly complex individual technology platforms. Leading original equipment manufacturers (OEMs), system integrators and application providers around the world rely on Kontron's innovative strengths. As a premium partner of Intel of many years' standing, and as a result of its new cooperation with Wind River, the company enjoys early access to hardware and software key technologies, and is able to offer its customers innovative and validated hardware and software solutions on a single source basis. Particularly in periods of economic tension, Kontron is in a position to accept customer-specific development and production orders that entail high volumes, and deliver complete production assignments rapidly, and on a cost-efficient basis. This is ensured by streamlined processes, a strong engineering team, and the company's own production location in Malaysia. Local project management teams ensure proximity to customers.

## Anreize für Komplettlösungen

Neben Standardprodukten entwickelt Kontron aber vor allem hochkomplexe individuelle Technologieplattformen. Führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs), Systemintegratoren und Anwendungsanbieter weltweit vertrauen auf Kontrons Innovationsstärke. Als langjähriger Premium-Partner von Intel® und durch die neue Kooperation mit Wind River hat das Unternehmen frühzeitigen Zugang zu Hardware- und Software-Schlüsseltechnologien und kann den Kunden innovative und validierte Hard- und Softwarelösungen aus einer Hand anbieten. Gerade in wirtschaftlich angespannten Zeiten können auch bei höheren Volumina kundenspezifische Entwicklungen und Fertigungen komplett, schnell und kostengünstig übernommen werden – dafür sorgen schlanke Prozesse, das starke Ingenieurteam und der eigene Produktionsstandort in Malaysia. Für Kundennähe sorgen lokale Projektmanagementteams.





# impulse\_Innovation

impulses\_innovation



## ESTETICA E80

Communication system  
for dental practices

### Always innovative

Kontron launched 34 new products in 2009 alone. Along with numerous products integrating the Intel® Atom™ processor for extremely energy-efficient systems, the focus was on the latest 45nm Quad-Core processors for extreme computing power/watt for telecommunications and image processing in industry and medicine. Two new form factors were also introduced: expanded ATX motherboards for multi-processor systems in server technology in the telecommunications area, as well as VPX for extremely robust systems in field of security applications.

Further new items in the product range included a CompactPCI unit that manages quality control for a customer for filling and packaging plants with zero-error tolerance, a hardware platform for a multimedia entertainment system on board cruise ships, a computer for an innovative communications system in dentists' practices, and a ThinkIO-Duo PC that helps to measure the depth of car tire treads in ongoing traffic situations. Kontron plays an active role in all key megatrends, and is developing the technologies for the applications of the future.

### Immer innovativ

Alleine 2009 wurden bei Kontron 34 neue Produkte aufgesetzt. Neben zahlreichen Produkten mit dem Intel® Atom™ Prozessor für extrem energieeffiziente Systeme lag der Schwerpunkt auf den neuesten 45nm Quad-Core Prozessoren für extreme Rechenleistung/Watt für Telekommunikation und Bildbearbeitung in Industrie und Medizin. Außerdem wurden zwei neue Formfaktoren eingeführt: Erweiterte ATX Motherboards für Multiprozessorsysteme in der Servertechnologie im Bereich Telekommunikation sowie VPX für extrem robuste Systeme im Bereich Sicherheit.

Neu im Programm waren auch eine CompactPCI-Einheit, die für den Kunden die Qualitätskontrolle bei Abfüll- und Packanlagen mit einer Null-Fehler-Toleranz steuert, eine Hardwareplattform für ein Multimedia Entertainment System an Board von Kreuzfahrtschiffen, ein Rechner für ein innovatives Kommunikationssystem in Zahnarztpraxen und ein ThinkIO-Duo-PC, der hilft, die Autoreifenprofiltiefe im fließenden Verkehr zu messen. Kontron ist bei allen entscheidenden Megatrends dabei und entwickelt die technischen Antworten für morgen.

## ThinkIO-Duo

Compact and Rugged  
Embedded IPC





## The Kontron Share

Die Kontron Aktie



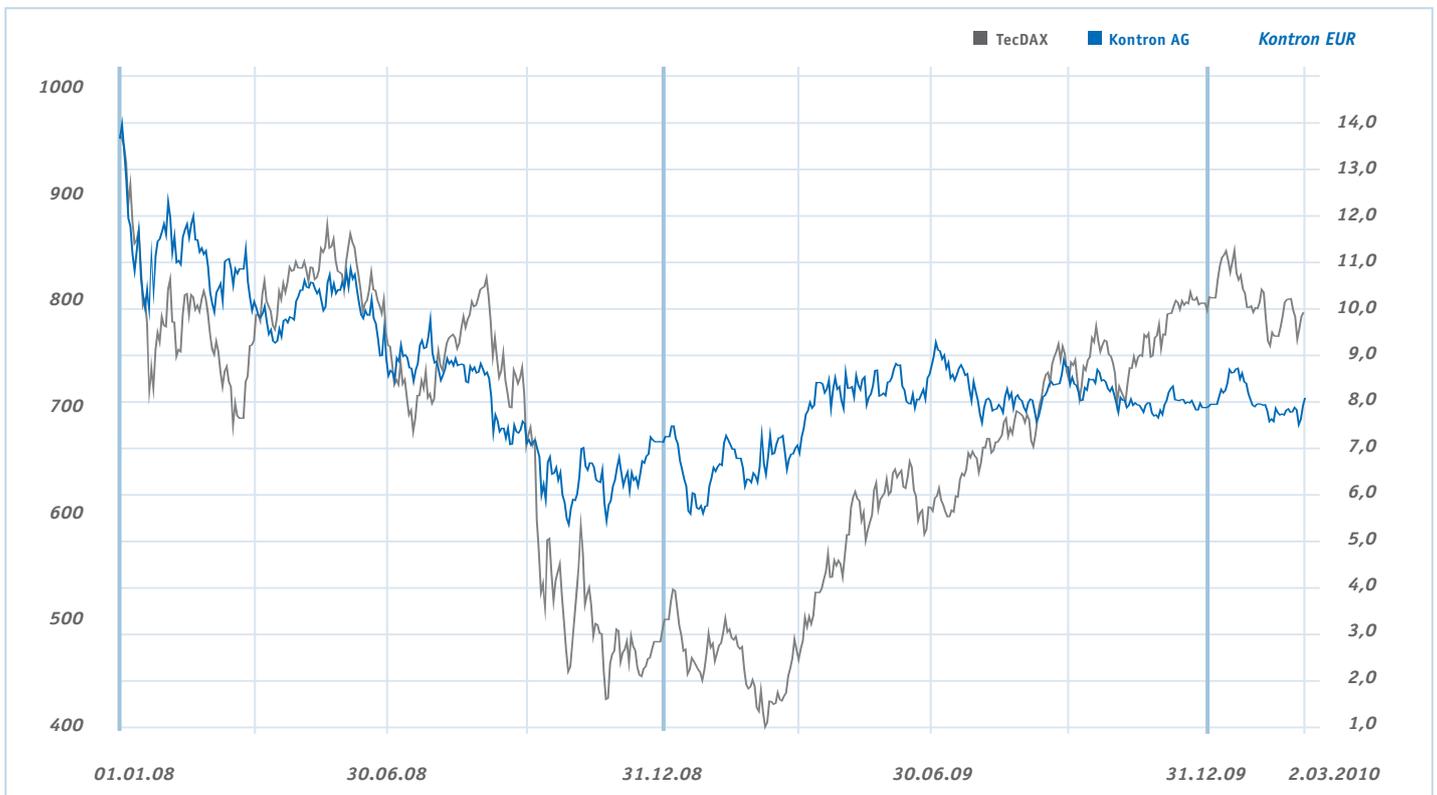
## The Kontron share

### Die Kontron-Aktie

The Kontron share performed volatile during the 2009 financial year. In the first half year, it outperformed the TecDAX index despite the ongoing international financial and economic crisis. Following a 3 percent decline by the end of March (the TecDAX was down by around 9 percent over the same period), the share exceeded the EUR 8 level for the first time since the summer of the previous year. It reached its year-high at EUR 9.31 as of June 29. The share stagnated around EUR 8 due to the negative market developments in the second half of the year. When viewed from the perspective of the overall year, and compared with 2008, Kontron consequently reported a satisfactory stock market performance – the share climbed from EUR 7.5 on January 2 to EUR 7.97 on December 30 (representing an increase of 6.3 percent).

Im Geschäftsjahr 2009 hat sich die Kontron-Aktie volatil entwickelt. Im ersten Halbjahr überflügelte sie trotz der anhaltenden internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise sogar die Entwicklung des TecDAX. Nach einem Minus von drei Prozent bis Ende März (der TecDAX hatte rund neun Prozent einzubüßen) konnte die Aktie erstmals seit dem Sommer des Vorjahres wieder die 8 Euro-Hürde nehmen. Ihr Jahreshoch erreichte sie zum 29. Juni mit 9,31 Euro. In der zweiten Jahreshälfte stagnierte die Aktie aufgrund der negativen Marktentwicklung um die 8 Euro-Marke. Im Jahresverlauf gesehen und verglichen mit 2008 legte Kontron also eine zufriedenstellende Performance an der Börse vor – die Aktie kletterte von 7,5 Euro am 2. Januar auf 7,97 Euro am 30. Dezember (plus 6,3 Prozent).

Kontron AG - TecDAX  
TecDAX Index - 01.01.2008 bis 02.03.2010





Among other things, this reflected the reporting of important new orders, entirely positive analysts' assessments, and the prospect of further strategic acquisitions. Earnings per share amounted to 41 cents in 2009 compared with 67 cents in the previous year.

Dazu trugen unter anderem die Vermeldung wichtiger Neu-Aufträge, durchweg positive Analysteneinschätzungen und die Aussicht auf weitere strategische Akquisitionen bei. Das Ergebnis je Aktie lag 2009 bei 41 Cent gegenüber 67 Cent im Vorjahr.

#### Strong investor group

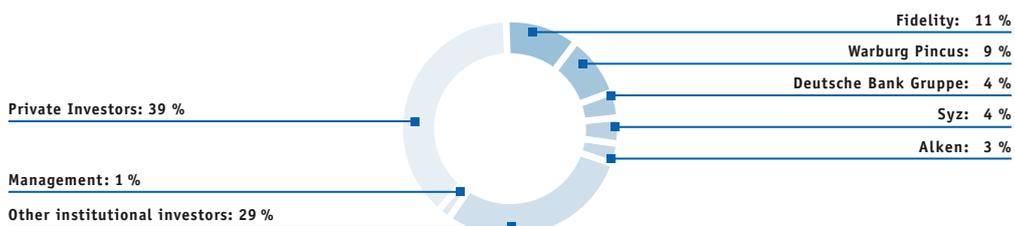
Institutional investors continue to exhibit great confidence in the Kontron share – well-known international financial investors hold strategic stakes in the company.

#### Starke Investorengruppe

Institutionelle Anleger haben weiterhin großes Vertrauen in die Kontron-Aktie – international renommierte Finanzinvestoren halten strategische Anteile.

#### Shareholder structure (estimated)

##### Shareholder-Struktur



For example, Fidelity holds 11 percent, the Deutsche Bank Group (DWS/DA) and Bank Syz each hold 4 percent, while Alken has a 3 percent stake. The institutional shareholder base was strengthened further by Warburg Pincus' investment: the well-known private equity company holds almost 9 percent of the shares. Other institutional investors account for a further 29 percent, company management holds 1 percent, while private investors hold 39 percent.

#### Positive analysts' recommendations

The 16 analysts who cover Kontron remained furthermore positive at the end of 2009. Kontron AG has been voted among the TOP 5 in two of the most important rankings for investor relations work in 2009. In the "Capital Investor Relations Prize", 400 analysts and fund managers ranked Kontron third among TecDAX-listed companies.

So liegen 11 Prozent bei Fidelity, jeweils 4 Prozent bei der Deutschen Bank Gruppe (DWS/DA) und der Bank Syz und 3 Prozent bei Alken. Durch das strategische Investment von Warburg Pincus wurde die institutionelle Basis weiter gestärkt: Das bekannte Private Equity-Unternehmen hält fast 9 Prozent der Aktien. Weitere 29 Prozent liegen bei anderen institutionellen Anlegern, 1 Prozent beim Management und 39 Prozent bei Privatanlegern.

#### Positive Analystenempfehlungen

Auch zum Jahresende bewerteten die 16 covernden Analysten Kontron weiterhin positiv. In den beiden wichtigsten Rankings für die Bewertung der Investor Relations-Arbeit ist Kontron 2009 jeweils unter die fünf Bestplatzierten gewählt worden. 400 Analysten und Fonds-Manager sahen die Kontron AG beim „Capital-Investor-Relations-Preis“ auf dem drittbesten Platz der im TecDAX gelisteten Unternehmen.

#### Institutions and analysts Institute und Analysten

Bankhaus Metzler	Eerik Budarz	Goldman Sachs	Rudolf Dreyer
Berenberg Bank	Lars Dannenberg	UniCredit	Günther Hollfelder
BHF-Bank	Stephan Bauer	Kepler Capital Markets	Tobias Loskamp
Cheuvreux	Bernd Laux	Landesbank Baden-Württemberg	Alexandra Hauser
Commerzbank	Yasmin Moschitz	Reuschel & Co	Trust Research
Deutsche Bank	Uwe Schupp	Sal. Oppenheim	Jürgen Wagner
DZ Bank	Markus Turnwald	SES Research	Malte Schaumann
Equinet	Adrian Pehl	WestLB Equity Markets	Thomas Langer



In June, Kontron was voted "Best Investor Relations by Sector Technology / Hardware & Equipment" by the "IR Magazine UK & Continental Europe".

Im Juni wurde Kontron vom IR Magazin UK & Continental Europe mit dem Preis als „Best Investor Relations by Sector Technology / Hardware & Equipment“ ausgezeichnet.

**Shareholder-oriented policy**

Shareholders remain Kontron's focus in 2009/2010. As in previous years, the Management Board will recommend that the Shareholders' General Meeting approve a distribution of a prospectively tax-free dividend of again 20 cents per share, as in 2007 and 2008.

**Aktionärsorientierte Politik**

Auch 2009/2010 stehen für Kontron die Aktionäre im Fokus. Der Vorstand wird wie in den Jahren zuvor der Hauptversammlung die Ausschüttung einer voraussichtlich steuerfreien Dividende vorschlagen – vorgesehen sind wie in 2007 und 2008 wiederum 20 Cent je Aktie.

**The Share in figures**  
**Die Aktie in Zahlen**

		2009	2008*
Earnings per share	Ergebnis je Aktie	41 Cent	67 Cent
Operat. cash flow per share	Operativer Cashflow je Aktie	43 Cent	54 Cent
Equity per share on 31/12	Eigenkapital je Aktie per 31.12.	5,97 Euro	5,67 Euro
Number of shares on 31/12	Aktienzahl per 31.12.	55,7 Mio. Stück	50,8 Mio. Stück
Highest price per share 29/06	Höchstkurs 29.06.	9,31 Euro	14,03 Euro
Lowest price per share 15/01	Tiefstkurs 15.01.	5,60 Euro	5,37 Euro
Price per share end of year	Jahresendkurs	7,97 Euro	7,72 Euro
Market capitalization on 31/12	Marktkapitalisierung per 31.12.	443,8 Mio Euro	369,3 Mio Euro

\* Change of prior year figures due to restatement  
\* Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

# Financials

## Finanzteil

56	Financials
	Finanzteil
57	I. Group Management Report for the 2009 Financial Year
	Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2009
80	II. Financial Report
	Finanzbericht
81	1. Consolidated Statement of Income
	Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
82	2. Consolidated Statement of Comprehensive Income
	Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)
83	3. Consolidated Cash Flow Statement
	Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
84	4. Consolidated Statement of Financial Position
	Konzern Bilanz (IFRS)
86	5. Shareholders' Equity
	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)
88	6. Consolidated Statement of Assets 2009
	Anlagespiegel 2009 (IFRS)
90	7. Consolidated Statement of Assets 2008
	Anlagespiegel 2008 (IFRS)
92	8. Notes to the 2009 Consolidated Financial Statement
	of Kontron AG
	Konzernanhang 2009 der Kontron AG
178	III. Independent Auditors' Report
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
179	IV. Supervisory Board Report
	Bericht des Aufsichtsrates
183	V. Declaration of Compliance by Kontron AG
	with regard to the German Corporate
	Governance Codex
	Entsprechenserklärung
184	VI. Remuneration Report
	Vergütungsbericht
189	VII. Responsibility Statement
	Bilanzzeit
190	Glossary
	Glossar
192	Impressum
	Impressum

"The English versions of the Group Management Report, the Financial Report, the Annex to Consolidated Financial Statements 2009 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 2009 financial year

### I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2009

#### Market and business situation

##### Embedded computer technology market unable to decouple from general economic trend

The global economy has consistently fuelled uninterrupted demand for embedded computer technology (ECT) over recent years. The driving factors have been, firstly, the constant growth in application opportunities for these modular-designed, independently operating, intelligent and electronic brains that are used to control technical systems and applications. Secondly, the continued trend towards the outsourcing of solutions that companies have previously developed in-house has also provided considerable momentum. Since its inception over 20 years ago, the market for embedded computer technologies has consequently continued to rank as one of the markets showing the most dynamic growth rates. The application opportunities are almost unlimited, and are increasingly part of our everyday life. These systems perform computing tasks and control processes in nearly all complex industrial applications. End-markets such as energy, telecoms, medical technology and infotainment, as well as aerospace, transportation and industrial automation rely on these technologies, and are increasingly incorporating them into their products and applications.

As a result of the financial crisis that started in 2008, and reached its most extreme point to date in 2009, macroeconomic and sector-specific conditions have nevertheless changed, at least in the short and medium term. Starting in the USA, the global crisis spread very rapidly over Europe, and finally Asia. While American and European economies reported absolute declines, expected growth rates fell sharply in Asian markets. It can now be seen that neither geographic nor vertical markets have remained entirely unaffected by the negative effects. Uncertainty persists as to which markets and industries will recover most rapidly from the setbacks, and over which timeframe. Beginning in the summer of 2009, the first positive signals again emerged from individual industries and markets. The results of various surveys reported positive growth prospects, albeit from a very low base. These expectations nevertheless reflected a high degree of planning uncertainty at individual companies. There was hardly any significant improvement in figures, and volatility continued to dominate markets. Commodity and currency market turbulence also played its part, doing nothing to stabilize overall data. The US dollar, the British pound, the Russian ruble, and many further Eastern European currencies failed to maintain a stable exchange rate to the euro. In turn, the euro was affected by economic trends and risks relating to individual Eurozone countries. A partial turnaround occurred on commodity markets in the fourth quarter of 2009. Due to the consistent working capital reduction implemented at almost all companies, short-term demand recoveries, whether due to improved expectations or simply short-term restocking, fed through to individual raw materials shortages.

#### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

##### Markt für Embedded Computer Technologie kann sich dem allgemeinen wirtschaftlichen Trend nicht entziehen

Die Weltwirtschaft trieb konsequent in den vergangenen Jahren die Nachfrage nach Embedded Computer Technologie (ECT) stetig ohne Einbrüche voran. Die treibenden Faktoren waren zum einen die ständig steigenden Einsatzmöglichkeiten dieser modular aufgebauten, selbstständig handelnden, intelligenten Elektronikgehirne zur Steuerung von technischen Anlagen und Applikationen; zum anderen der anhaltende Trend zum weiteren Outsourcing bisher eigenentwickelter Lösungen der Unternehmen. Dies führte dazu, dass der Markt für Embedded Computer Technologien seit seinem Entstehen vor über zwanzig Jahren einen der wachstumsstärksten Märkte der Welt darstellt. Die Einsatzmöglichkeiten sind nahezu unbegrenzt und beeinflussen zunehmend unseren Alltag. In nahezu allen komplexen industriellen Anwendungen erledigen diese Systeme Rechenleistungen und Steuerungsprozesse. Endmärkte wie Energie, Telekom, Medizintechnik, Infotainment wie auch Luft- und Raumfahrt, Transportation und industrielle Automation stützen sich auf diese Technik und bauen diese vermehrt in ihre Produkte und Applikationen ein.

Aufgrund der Finanzkrise, beginnend in 2008 mit ihrem bisherigen Höhepunkt in 2009, haben sich die gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen jedoch zumindest kurz- bis mittelfristig verändert. Beginnend in den USA, hat sich die Krise sehr schnell über Europa und schließlich auch auf Asien global ausgebreitet. Während die amerikanischen und europäischen Volkswirtschaften absolute Rückgänge verzeichnen mussten, gingen in den asiatischen Märkten die erwarteten Wachstumsraten deutlich zurück. Mittlerweile lässt sich feststellen, dass weder geografische noch vertikale Märkte von negativen Auswirkungen gänzlich verschont blieben. Unsicher bleibt, welche Märkte und Industrien sich am schnellsten und in welchem Zeitrahmen wieder von den Rückschlägen erholen können. Beginnend seit Sommer 2009 waren wieder erste positive Signale von einzelnen Industrien und Märkten zu verzeichnen. Verschiedene Umfrageergebnisse konnten positive Wachstumsaussichten, jedoch aufbauend auf sehr niedrigem Niveau, vermelden. Diese Erwartungen basierten jedoch nach wie vor auf einer hohen Planungsunsicherheit bei den einzelnen Unternehmen. Signifikant verbesserte Zahlen konnten kaum verzeichnet werden. Volatilität beherrschte weiterhin die Märkte. Die Turbulenzen auf den Rohstoffmärkten und den Devisenmärkten taten ihr Übriges und trugen nicht zu einer Stabilisierung der Rahmenbedingungen bei. US-Dollar, Britisches Pfund, Russischer Rubel und viele weitere osteuropäische Währungen zeigten keine Stabilität zum Euro. Der Euro war wiederum beeinflusst durch die volkswirtschaftliche Entwicklung und die Risiken einzelner Länder der Eurozone. Auf den Rohstoffmärkten trat im 4. Quartal 2009 teilweise eine Trendwende ein. Durch die konsequente Reduzierung des Working Capitals bei nahezu allen Unternehmen, traten bei kurzfristig höheren Nachfragen, sei es

Because the embedded computer technology market is more or less dependent on end-markets, the respective effects were also tangible in 2009. From as early as the second half of 2008, it proved no longer possible to achieve the previous year's general sector growth rates of over 10 %; marked declines were reported in 2009. The extent of weakness differed depending on vertical markets. While long-term infrastructure markets such as government, energy and telecommunications remained stable, or even reported some growth, markets such as industrial automation and entertainment were especially negatively affected. The generally positive effect of this was that the outsourcing trend strengthened somewhat in this economic environment. These impulses failed to have a short-term impact, however.

The market environment for small embedded computer technology companies turned increasingly challenging. The overall market in recent years was already in a concentration phase as a result of rising project volumes and growing project complexity. Current economic circumstances will make it even more difficult for individual smaller competitors to continue to exist. Liquidity bottlenecks, pricing pressure, components procurement, as well as cost-effective production are the main challenges confronting these companies. The rating of customers and suppliers gained greater significance in 2009 as a criterion for initiating and continuing business relationships. This harbors the risk that smaller and cash-weak companies will no longer be invited to tender for projects.

The four largest embedded computer companies have meanwhile reached a market share of over approximately 40 %, with Kontron commanding the leading position at 12 %.

#### **For the first time, Kontron no longer on growth trajectory**

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 in its sector. Kontron develops and manufactures the full product range from small ECT modules to highly complex systems. Kontron focuses in particular on outsourcing, in other words, offering ECT modules, systems and solutions which customers can no longer develop or produce themselves because of their complexity, or owing to cost or time pressures (time to market). As a rule, product solutions are manufactured in small series of fewer than 15,000 units. Kontron's customers include leading

aufgrund von verbesserten Erwartungen oder nur aufgrund kurzfristigem Re-Stocking, Verknappungen bei einzelnen Rohstoffen auf.

Da der Markt für Embedded Computer Technologie mehr oder weniger von den Endmärkten abhängig ist, waren auch hier Auswirkungen in 2009 zu verzeichnen. Die allgemeinen Branchenwachstumsraten der Vorjahre von über 10 % konnten bereits seit dem zweiten Halbjahr 2008 nicht mehr erreicht werden; in 2009 wurden deutliche Rückgänge gemeldet. Abhängig von den vertikalen Märkten waren die Abschwächungen unterschiedlich hoch. Während langfristige, infrastrukturelle Märkte wie Government, Energie und Telekommunikation stabil verliefen bzw. sogar positive Entwicklungen aufzeigten, waren die Märkte industrielle Automation und Infotainment deutlich negativ behaftet. Positiv wirkte es sich insgesamt aus, dass sich der Outsourcing Trend in diesem wirtschaftlichen Umfeld eher verstärkte. Diese Impulse konnten jedoch kurzfristig noch nicht wirken.

Zunehmend schwieriger hat sich das Marktumfeld für kleinere Embedded Computer Technologie Unternehmen gestaltet. Durch steigendes Projektvolumen und höhere Komplexität der Projekte befand sich der gesamte Markt schon in den vergangenen Jahren in einer Konzentrationsphase. Die derzeitigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen werden es einzelnen kleineren Wettbewerbern noch schwieriger machen, am Markt zu bestehen. Liquiditätsempässe, Preisdruck, Beschaffung von Komponenten sowie kostengünstige Produktion sind die Hauptherausforderungen für diese Unternehmen, denen sie sich zu stellen haben. Das Rating von Kunden und Lieferanten hat in 2009 zunehmend als Entscheidungskriterium für die Aufnahme und Fortsetzung von Geschäftsverbindungen an Bedeutung gewonnen. Dies birgt für kleinere, liquiditätsschwache Unternehmen das Risiko, dass sie an Ausschreibungen für Projekte nicht mehr beteiligt werden.

Zur Zeit haben die vier größten Embedded Computer Gesellschaften einen Marktanteil von ca. 40 %, wobei Kontron mit 12 % die führende Position inne hat.

#### **Kontron erstmals nicht auf Wachstumskurs**

Die Kontron AG ist ein global tätiger Hersteller von Embedded Computer Technologie (ECT) und hat sich in den vergangenen Jahren in seinem Bereich als eine der führenden Technologie-Firmen weltweit etabliert. Kontron entwickelt und produziert die komplette Produktpalette von kleinen ECT Modulen bis hin zu hochkomplexen Systemen und Lösungen. Kontron fokussiert sich insbesondere auf Outsourcing, d.h. bietet ECT Module, Systeme und Lösungen an, die vom Kunden aufgrund der Komplexität, Kosten- und Zeitdruck (Time to Market) nicht mehr selbst entwickelt bzw. produziert werden können. Die Produktlösungen werden i.d.R. in kleineren Serien von unter 15.000 Stück hergestellt.

manufacturers, system integrators and application providers active in market segments such as data and telecommunications, infotainment, healthcare, industrial automation technology, security technology, transportation, and energy technology.

Kontron always follows standards, in order to ensure that developed technologies can be reutilized to the greatest extent possible. Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA) is one salient example of this, in which Intel acted as lead developer. This technology, which was developed primarily for the communications industry, in other words, providing the backbones for telephony and data processing, will replace previous proprietary solutions thanks to considerably better price/performance ratios.

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

The Kontron Group, in which Kontron AG serves as a central management, distribution and financial holding company, includes the wholly owned companies Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Modular Computers SAS, Toulon/France, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Denmark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Canada, Kontron America Inc., San Diego/USA and Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing/China, Kontron Design Manufacturing Shd., Penang/Malaysia, as well as the 90 % owned subsidiary Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australia. The Group also owns 73 % of RT Soft ZAO, Moscow/Russia. A majority stake in Digital Logic AG, Luterbach/Solothurn/Switzerland (now: Kontron Compact Computers AG) was also acquired in 2009. Kontron owns 94 % of the shares as of the balance sheet date. Kontron's own companies and sales and distribution branches in over 20 countries also support global product sales.

Despite a single-digit revenue decline, Kontron maintained its market share of over 12 % in 2009, and performed extremely well compared to its competitors during the crisis. This meant that the Kontron Group retained its position of market leadership in 2009. Our business reported satisfactory growth when taking the global financial crisis into account. We reacted to market trends with flexibility as a result of an efficient and progressive organization, innovative products, a high degree of diversification in regional and vertical markets, and in our customer structure. In doing so, the management remained faithful to its

Kunden von Kontron sind führende Hersteller, Systemintegratoren und Anwendungsanbieter unter anderem in Marktsegmenten wie der Daten- und Telekommunikation, dem Infotainment, der Medizintechnik, der industriellen Automatisierungstechnik, der Sicherheitstechnik, der Transportation 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.

Weitere Anwendungsgebiete bestehen beispielsweise in integrierten Steuerungen für Windkraftanlagen, Energieverteilungsanlagen, Medizintechnik und industriellen Automationsanwendungen. 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 bzw. zu einer Lösung 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 Modular Computers S.A.S., Toulon/Frankreich, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Dänemark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Kanada, Kontron America Inc., San Diego/USA, Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking/China, Kontron Design Manufacturing Sdn Bhd, Penang/Malaysia, sowie die 90 %-ige Tochter Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australien. Ferner gehört zum Konzern die RT Soft ZAO, Moskau/Russland, mit einer Beteiligungsquote von 73 %. In 2009 wurden zudem Mehrheitsanteile an der Digital Logic AG, Luterbach/Solothurn/Schweiz (jetzt: Kontron Compact Computers AG) erworben. Zum Stichtag hielt die Kontron AG 94 % der Anteile. Eigene Gesellschaften und Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen zusätzlich den weltweiten Verkauf der Produkte.

Im Jahr 2009 konnte Kontron trotz einstelligem Umsatzrückgang seinen Marktanteil von über 12 % halten und im Vergleich zu den Wettbewerbern in der Krise sehr gut bestehen. Dies führte dazu, dass die Kontron-Gruppe im Geschäftsjahr 2009 weiterhin die Marktführerschaft inne hat. Unter Berücksichtigung der weltweiten Finanzkrise hat sich das Geschäft zufriedenstellend entwickelt. Gestützt auf eine fortschreitende effiziente Organisation, innovative Produkte und hohe Diversifikation in den regionalen und vertikalen Märkten sowie in unserer Kundenstruktur konnten wir flexibel auf Entwicklungen in den Märkten

strategy of pursuing organic growth accompanied by the targeted acquisition of strategically valuable corporate acquisitions.

Over the course of 2009, Kontron's financial figures were within the range of targets set in March 2009. Depending on the level of market recovery, these varied between revenue growth in the single-digit percentage range, and revenue decline in the single-digit percentage range. Revenue of EUR 469 million was achieved in this more challenging environment. This represents a revenue decline of 5.6 %. Our profitability (EBIT) remained significantly positive, although it was additionally burdened by one-off expenses and restructurings. Compared with 2008, EBIT fell by EUR 17 million, reflecting a 36 % decline. Shipments were negatively affected in almost all regions in 2009. While Asian markets reported growth, also due to the buildup of our third-party production business in Malaysia, all other regional markets were hit by revenue declines. Growth in emerging markets (Far East, Russia) from EUR 122 million in EUR 2008 to EUR 133 million in 2009 failed to compensate for the revenue decline in Europe from EUR 230 million in 2008 to EUR 189 million in 2009. Revenues on the American market were almost stable compared with the previous year (EUR 146 million; previous year: EUR 145 million).

While revenue and EBIT trends were negative in 2009, medium- and long-term key figures such as our order book (EUR 306 million; previous year: EUR 291 million) and design wins (EUR 361 million; previous year: EUR 317 million) again reported new record levels. Our operating cash flow was primarily negatively affected by the decline in operating earnings. While consolidated net income of EUR 35 million for 2008 resulted in EUR 27 million of operating cash flow, EUR 22 million of consolidated net income in 2009 allowed EUR 24 million of operating cash flow to be achieved. The high level of investments that were made in technology and development, despite the revenue decline, had a negative impact on free cash flow, and resulted in an almost balanced free cash flow outcome over the course of the year. As planned, the acquisitions of over EUR 6 million that we executed in 2009 were funded largely from the proceeds of our capital increase.

Given these economic circumstances, management and staff found themselves in a difficult environment in which to further pursue strategic measures, and implement them consistently. A total of almost 2,500 staff members supported us in attaining our goals. We would like to thank all members of staff for their sound commitment.

reagieren. Dabei blieb das Management der gesetzten Strategie treu: Organisches Wachstum bei gezielter Akquisition von strategisch wertvollen Unternehmen.

Kontron bewegte sich im Geschäftsjahr 2009 innerhalb der im März 2009 gesteckten Rahmendaten, die je nach Erholung der Märkte von einem Umsatzwachstum im einstelligen Prozentbereich bis zu einem Umsatzrückgang im einstelligen Prozentbereich ausgingen. In diesem schwierigeren Umfeld wurden Umsatzerlöse von 469 Millionen Euro erreicht, was einem Umsatzrückgang von 5,6 % entspricht. Die Ertragskraft (EBIT) war weiterhin deutlich positiv, durch Einmalkosten und Umstrukturierungen jedoch zusätzlich belastet. Im Vergleich zu 2008 ging das EBIT um 17 Millionen Euro zurück, dies entspricht einem Rückgang von 36 %. In 2009 war der Absatz in nahezu allen Regionen negativ beeinflusst. Während die asiatischen Märkte Wachstumsraten verzeichnen konnten, auch beeinflusst durch den Aufbau des Produktionsgeschäftes für Dritte in Malaysia, waren alle anderen regionalen Märkte von Umsatzrückgängen betroffen. Die Steigerungen in den Emerging Markets (Fernost, Russland) von 122 Millionen Euro in 2008 auf 133 Millionen Euro in 2009 reichten nicht aus, die Umsatzrückgänge in Europa von 230 Millionen Euro in 2008 auf 189 Millionen Euro in 2009 zu kompensieren. Auf dem amerikanischen Markt blieben die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr nahezu stabil (146 Millionen Euro; Vj. 145 Millionen Euro).

Während Umsatz- und EBIT Entwicklung in 2009 negativ verliefen zeigten die mittel- und langfristigen Eckdaten wie Auftragsbestand (306 Millionen Euro; Vj. 291 Millionen Euro) und Design Wins (361 Millionen Euro; Vj. 317 Millionen Euro) erneut neue Rekordmarken auf. Der operative Cashflow war vor allem durch den Rückgang des operativen Ergebnisses negativ beeinflusst. Während in 2008 das Periodenergebnis von 35 Millionen Euro zu einem operativen Cashflow von 27 Millionen Euro führte, konnte in 2009 aus dem Periodenergebnis von 22 Millionen Euro ein operativer Cashflow von 24 Millionen Euro erzielt werden. Die trotz Umsatzrückgang hohen Investitionen in Technologie und Entwicklungen beeinflussten den Free Cashflow negativ und führten im Jahresverlauf zu einem nahezu ausgeglichenen Free Cashflow. Die in 2009 getätigten Akquisitionen von über 6 Millionen Euro wurden in erster Linie, wie geplant, aus den zugeflossenen Mitteln der Kapitalerhöhung getätigt.

Das Management und die Mitarbeiter hatten durch diese volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen ein schwieriges Umfeld, um strategische Maßnahmen weiter zu verfolgen und konsequent umzusetzen. Insgesamt fast 2.500 Mitarbeiter unterstützten uns bei der Erreichung unserer Ziele. Dafür sind wir den Mitarbeitern dankbar.

The following strategic projects and transactions represented further milestones in Kontron's continued corporate policy orientation in the year under review:

#### *Integration of acquisitions made in 2008*

Last year, we concluded the integration of Thales Computers SA and Intel's CRMS business (Computer Rackmount Server). The former Thales Computers SA meanwhile represents our competence center for government and transportation within the Kontron Group. Revenue growth was achieved as planned, since the company was not affected by the economic crisis due to the long-term nature of its projects, and its stable end-markets. Supply chain integration and technology development was successful, which allowed the company to make larger earnings contributions to the Group's overall earnings.

Intel's CRMS business was fully integrated into our American company. The development of Rackmount Servers led to an additional Kontron core competency, and was also reflected in significant design wins in 2009. We restructured this business, which was still loss-making on acquisition, and it is now significantly profitable. The economic crisis had an initially negative impact on the integration of this business area, and resulted in delayed breakeven.

#### *Pushing ahead with our EMS business in Asia*

Revenue declines, particularly in the industrial automation and infotainment areas, resulted in lower capacity utilization of our production locations in Germany and Malaysia. We permanently dismantled production capacities in Germany that this development freed up, and we partly introduced short-time working. In Malaysia, by contrast, an increasing number of orders from external customers were accepted. These allowed capacities to be filled in the short term, thereby avoiding negative earnings effects. This higher volume of third-party production orders nevertheless resulted in a lower gross margin.

#### *Acquisition of Digital Logic AG*

In September 2009, Kontron AG acquired a majority of unlisted Swiss company Digital Logic AG which is based at Luterbach/Solothurn. In a first step, we acquired 78 % of the shares in this embedded PC and computer systems manufacturer (EUR 15 million of annual revenue, approximately 100 staff), and held out the prospect of a 100 % takeover. Kontron AG meanwhile holds more than 94 % of the shares. The acqui-

Wichtige Meilensteine der weiteren geschäftspolitischen Ausrichtung von Kontron waren dabei die folgenden strategischen Maßnahmen und Transaktionen im Geschäftsjahr:

#### *Integration der Akquisitionen aus 2008*

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Integrationen der Akquisitionen Thales Computers SA und des CRMS-Geschäftes (Computer Rackmount Server) von Intel abgeschlossen. Die ehemalige Thales Computers SA stellt zwischenzeitlich das Kompetenzzentrum innerhalb der Kontron-Gruppe für Government und Transportation dar. Umsatzwachstum wurde wie geplant erzielt, da die Gesellschaft wegen der Langfristigkeit der Projekte und der stabilen Endmärkte nicht von der wirtschaftlichen Krise betroffen war. Die Integration in die Supply Chain sowie die Entwicklung von Technologien war erfolgreich, so dass die Gesellschaft hohe Ergebnisbeiträge zum Gesamtergebnis der Gruppe beisteuern konnte.

Das CRMS-Geschäft von Intel wurde in unsere amerikanische Gesellschaft vollständig einbezogen. Die Entwicklung von Rackmount Servern führte zu einer weiteren Kernkompetenz von Kontron und schlug sich in 2009 auch in deutlichen Design Wins nieder. Der bei Erwerb noch verlustbringende Geschäftsbereich konnte restrukturiert werden und ist mittlerweile deutlich positiv. Die Wirtschaftskrise wirkte sich zunächst negativ auf die Integration des Geschäftsbereiches aus und führte zu einer verspäteten Erreichung der Gewinnschwelle.

#### *EMS-Geschäft in Asien forciert*

Die Umsatzrückgänge speziell in den Bereichen Industrielle Automation und Infotainment führten auch zu einer geringeren Auslastung unserer Produktionsstandorte in Deutschland und Malaysia. Die daraus resultierenden freien Produktionskapazitäten wurden in Deutschland permanent abgebaut bzw. veranlassten Kontron partiell Kurzarbeit einzuführen. In Malaysia hingegen wurden verstärkt Aufträge von externen Kunden entgegengenommen, die kurzfristig die Kapazitäten ausfüllten und insofern negative Ergebnisauswirkungen vermieden. Dieses höhere Volumen von Drittaufträgen für Produktionen führte jedoch zu einer Reduzierung der Bruttomarge.

#### *Erwerb der Digital Logic AG*

Im September 2009 erwarb die Kontron AG die Mehrheit an der nicht börsennotierten Digital Logic AG mit Sitz im schweizerischen Luterbach/Solothurn. Im ersten Schritt wurden 78 % der Anteile an dem Hersteller für Embedded PCs und Computer-Systeme (15 Millionen Euro Jahresumsatz, ca. 100 Mitarbeiter) übernommen und eine Übernahme zu 100 % in Aussicht gestellt. Zwischenzeitlich sind über 94 % der An-

sition is intended to steer the company towards significant revenue growth, and, with its integration into the Kontron Group, to boost its EBIT margin to at least the Kontron level.

These compact systems also allow Kontron to access a new and complementary technology, thereby supplementing its product portfolio in these high-margin market segments. Digital Logic AG is particularly specialized in compact, ruggedized computers. These especially robust and compact computers are utilized in highly sensitive applications in areas that tend to be independent of the economic cycle such as government, transportation and medical technology.

#### *Capital increase through strategic investor*

As part of a capital increase in July 2009, Kontron AG further strengthened its financial power, and thereby its prospects for additional growth. As part of a capital increase, Warburg Pincus, one of the world's largest growth investors, acquired 8.8 % of Kontron AG shares (calculated on the basis of the higher issued share capital base). The cash capital increase raised Kontron AG's issued share capital by EUR 4,895,000, from EUR 50,788,024 to EUR 55,683,024. A total of 4,895,000 nil-par ordinary bearer shares with dividend entitlement from January 1, 2009 were issued. The company received total gross proceeds of approximately EUR 38.6 million in fresh equity.

For Kontron, Warburg Pincus represents a further, strategically highly important investor that is known not only for its long-term commitment and partnership-based approach, but also for its financial strength, M&A-expertise, and industrial experience. With the fresh equity from the capital increase, Kontron is further strengthening its solid equity and liquidity positions. In particular, these funds are intended not only for long-term investments and a further enhancement of our market position, but, above all, they allow us to participate actively in a market environment that is currently undergoing rapid consolidation. Kontron intends to exploit strategic opportunities through targeted acquisitions.

#### *Development and technology investments*

By way of a countertrend to our revenue figures and new order intake in 2009, we were extremely successful in signing new design wins over the entire course of 2009. Kontron Group's development capacities were fully utilized over the entire business year, and consequently this area was not affected by job cuts or short-time working. For Kontron, this continues to mean an unchanged high level of investments in development and technology. A three-person team is meanwhile managing and coordinating development capacities on a global basis. The resultant

teile im Besitz der Kontron AG. Die Akquisition dient dazu, die Gesellschaft zu einem signifikanten Umsatzwachstum zu führen und mit der Integration in die Kontron-Gruppe die EBIT-Marge zumindest auf Kontron Niveau zu steigern.

Kontron erschließt sich durch die kompakten Systeme auch eine neue, komplementäre Technologie und ergänzt damit das Produktportfolio für diese margenstarken Marktsegmente. Die Digital Logic AG ist vor allem spezialisiert auf kompakte, ruggedized Computer. Diese besonders robusten und kompakten Computer finden Einsatz in hochsensiblen Anwendungen in tendenziell konjunkturunabhängigen Bereichen wie Government, Transportation und Medizintechnik.

#### *Kapitalerhöhung durch strategischen Investor*

Die Kontron AG stärkte im Rahmen einer Kapitalerhöhung im Juli 2009 weiter ihre Finanzkraft und damit die Chancen auf zusätzliches Wachstum. Warburg Pincus, einer der weltweit größten Wachstumsinvestoren, hat im Zuge der Kapitalerhöhung 8,8 % der Aktien auf Basis des erhöhten Grundkapitals an der Kontron AG erworben. Im Zuge dieser Kapitalerhöhung wurde das Grundkapital der Kontron AG von Euro 50.788.024 um Euro 4.895.000 auf Euro 55.683.024 gegen Bareinlagen erhöht. Ausgegeben wurden 4.895.000 auf den Inhaber lautende Aktien ohne Nennwert (Stückaktien) mit Gewinnberechtigung ab dem 1. Januar 2009. Insgesamt flossen der Gesellschaft brutto ca. Euro 38,6 Millionen Euro frische Mittel zu.

Warburg Pincus ist für Kontron ein weiterer, strategisch sehr wichtiger Investor, der nicht nur für sein langfristiges Engagement und seine partnerschaftliche Herangehensweise, sondern auch für seine Finanzkraft, M&A-Expertise und Industrieerfahrung bekannt ist. Mit den frischen Mitteln aus der Kapitalerhöhung stärkt Kontron weiter seine solide Eigenkapital- und Liquiditätssituation. Vor allem dienen diese Mittel nicht nur langfristigen Investitionen und der weiteren Stärkung der Marktposition, sondern vor allem zur aktiven Teilnahme am derzeit sich schnell konsolidierenden Marktumfeld. Kontron will strategische Chancen durch gezielte Zukäufe nutzen.

#### *Investitionen in Entwicklung und Technologie*

Gegenläufig zur Entwicklung der Umsatzzahlen und Auftragseingänge in 2009 wurden während des gesamten Geschäftsjahres 2009 Design Wins äußerst erfolgreich abgeschlossen. Die Entwicklungskapazitäten der Kontron-Gruppe waren während des gesamten Geschäftsjahres vollständig ausgelastet, so dass dieser Bereich von Stellenabbau bzw. Kurzarbeit nicht betroffen war. Für Kontron bedeutete dies unverändert hohe Investitionen in Entwicklung und Technologie. Zwischenzeitlich werden die Entwicklungskapazitäten durch ein dreiköpfiges Team

synergies are evident in shorter development times, and better allocation of engineers.

#### *Cooperation with Emerson*

Emerson Network Power, a division of Emerson Group, and Kontron AG, the two world market leaders for embedded computing, have joined together since October 2009 as part of a cooperation agreement to jointly serve the Japanese market. As a consequence, Emerson has become the main sales partner for Kontron products in Japan. Emerson's responsibilities include sales, customer support and related activities under the Emerson brand. Customers are served through an established network consisting of direct channels and sales channels. Emerson's service centers and partners are deployed for sales and support. Kontron and Emerson jointly provide the entire product and application development, as well as technical support. As the result of this cooperation in Japan, customers have access to the best technologies, products and solutions within Kontron's and Emerson's product range. For Kontron, this cooperation offers a stronger presence for its products on the Japanese market.

#### *Profit Improvement Program accelerated*

The Profit Improvement Program to improve the EBIT margin continues to occupy a position of great significance within Kontron AG's business policy. Further relocations of the supply chain to Taiwan, and of production to Asia, allowed cost savings to be realized in 2009. Due to the demand weakness, in particular on the part of American and European customers, an increasing number of production capacities in America and Europe freed up, and were dismantled on a short-term basis. Our customers' demand for more cost-effective production in Asia grew. Kontron Group's central purchasing team, which was established in 2008, gained greater significance in 2009. This team is meanwhile integrated in all major projects, in order to realize cost-efficient component prices on the Asian procurement market. A further expansion of the team is planned for 2010. Greater centralization also generated synergies and cost savings at the sales and marketing cost centers, as well as in administration and IT. Many of the measures that have been implemented were connected with one-off restructuring expenses, and will not fully generate their financial benefits until the medium term. In overall terms, however, cost savings were already generated in these cost centers in 2009.

weltweit geleitet und koordiniert. Die daraus resultierenden Synergien zeigen sich in kürzeren Entwicklungszeiten und besserer Allokation der Ingenieure.

#### *Kooperation mit Emerson*

Die Emerson Network Power, ein Unternehmensteil der Emerson-Gruppe, und die Kontron AG, die beiden weltweiten Marktführer für Embedded Computing, haben sich im Oktober 2009 im Rahmen eines Kooperationsvertrages zusammengeschlossen, um gemeinsam den japanischen Markt zu bedienen. Emerson wurde dadurch Hauptvertriebspartner für die Kontron-Produkte in Japan. Zu den Aufgaben von Emerson zählen der Verkauf, der Kundensupport sowie damit zusammenhängende Aktivitäten unter der Marke Emerson. Die Kunden werden über ein etabliertes Netzwerk aus Direkt- und Vertriebskanälen bedient. Für Verkauf und Support werden Emersons Service-Center und Partner eingesetzt. Kontron und Emerson stellen gemeinsam die gesamte Produkt- und Anwendungsentwicklung sowie den technischen Support zur Verfügung. Durch diese Zusammenarbeit in Japan haben die Kunden Zugang zu den besten Technologien, Produkten und Lösungen im Angebot von Kontron und Emerson. Für Kontron bietet diese Kooperation eine stärkere Präsenz ihrer Produkte im japanischen Markt.

#### *Profit Improvement Programm beschleunigt*

Einen weiterhin sehr hohen Stellenwert in der Geschäftspolitik der Kontron AG hat das Profit Improvement Programm zur Verbesserung der EBIT-Marge. In 2009 wurden durch weitere Verlagerungen der Supply-Chain nach Taiwan und der Produktion nach Asien Kosteneinsparungen realisiert. Aufgrund der Nachfrageschwäche, insbesondere amerikanischer und europäischer Kunden, wurden zunehmend Produktionskapazitäten in Amerika und Europa frei, die kurzfristig abgebaut wurden. Die Nachfrage unserer Kunden nach kostengünstigeren Produktionen in Asien nahm zu. Das in 2008 etablierte zentrale Einkaufsteam für die Kontron-Gruppe gewann in 2009 zunehmend an Bedeutung. In allen größeren Projekten wird mittlerweile dieses Team eingebunden, um kostengünstige Komponentenpreise am asiatischen Beschaffungsmarkt zu realisieren. Ein weiterer Ausbau des Teams ist für 2010 vorgesehen. Auch bei den Kostenstellen Vertrieb und Marketing als auch Verwaltung und IT wurden durch zunehmende Zentralisierung Synergien geschaffen, woraus Kosteneinsparungen resultierten. Viele dieser getroffenen Maßnahmen waren zunächst mit einmaligen Restrukturierungsaufwendungen verbunden und werden ihre finanziellen Vorteile erst mittelfristig vollständig erreichen. Insgesamt konnten jedoch bereits in 2009 Kostenersparnisse in diesen Kostenstellen erzielt werden.

### *Dividend policy continued*

Kontron shareholders benefited from a constant dividend in 2009. The ordinary Shareholders' General Meeting at the end of June 2009 resolved to pay a dividend of 20 euro cents per share. As a result of the company's sufficient profitability and solid financial position, Kontron will continue its dividend policy in 2010, proposing the payment of a dividend of 20 euro cents per share to its shareholders.

### **Earnings, net assets and financial position of the Kontron Group**

#### **Reorientation of accounting processes at Russian subsidiary results in correction of prior-year consolidated financial statements**

As part of the global introduction of new ERP software within the Kontron Group, the introduction of a new ERP system at the Russian company RT Soft was launched in 2008, and the project was concluded in 2009. As part of this conversion, previous accounting processes were also reviewed, particularly the reconciliation between local accounting and IFRS accounting. As part of the review of processes relating to the reporting and measurement of long-term project orders, weaknesses in internal processes and controls of the previous years were determined as part of the preparation of the 2009 financial statements. In the past, these processes and controls had not ensured that costs were fully allocated to their relevant periods. As a consequence, it had not been ensured that long-term contracts had been valued entirely in accordance with their periodic development. It was established that there had been delays in reporting project cost invoices in the local accounting system, as a consequence of which, and because of the earlier timing of IFRS financial statements, these costs had not been allocated to the relevant IFRS financial year. In addition, non-loss-incurring valuations of current projects had been partly booked in the local accounting system for the current financial year, after the conclusion of the IFRS financial statements. Since the local accounting generally provides the basis for IFRS accounting, these circumstances in earlier periods had not been sufficiently reflected in the IFRS financial statements.

As a consequence, individual balance sheet items in the opening balance sheet as of January 1, 2008, and in the previous year's balance sheet as of December 31, 2008, required correction. The periodic net income in 2008 decreased by EUR 1.3 million. The equity relating to the opening balance sheet as of January 1, 2008 decreased by EUR 1.0 million. Further information can be found in the notes to the 2009 consolidated financial statements. The following comparative figures relate to the corrected prior-year amounts for 2008.

### *Dividendenpolitik fortgesetzt*

Die Aktionäre von Kontron konnten in 2009 von einer konstanten Dividende profitieren. Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung Ende Juni 2009 wurde eine Dividende von 20 Cent je Aktie beschlossen. Aufgrund der ausreichenden Ertragslage und soliden finanziellen Situation von Kontron wird auch in 2010 an der Dividendenpolitik festgehalten und wiederum eine Dividendenzahlung von 20 Cent je Aktie an die Aktionäre vorgeschlagen.

### **Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage des Kontron Konzerns**

#### **Neuausrichtung der Rechnungslegungsprozesse bei der russischen Tochtergesellschaft führte zu einer Berichtigung des Konzernabschlusses des Vorjahres.**

Im Rahmen der globalen Einführung von neuer ERP-Software in der Kontron-Gruppe wurde bei der russischen Gesellschaft RT Soft in 2008 mit der Einführung eines neuen ERP-Systems begonnen und das Projekt in 2009 abgeschlossen. Im Rahmen der Umstellung wurden auch die bisherigen Rechnungslegungsprozesse überprüft, insbesondere die Überleitung von der lokalen Rechnungslegung zur IFRS Rechnungslegung. Im Rahmen der Überprüfung der Prozesse zur Erfassung und Bewertung von langfristigen Projektaufträgen wurden im Rahmen der Erstellung des Abschlusses 2009 Schwächen in den internen Abläufen und Kontrollen der Vorjahre festgestellt, die in der Vergangenheit keine vollständige periodengerechte Erfassung der Kosten bzw. keine durchweg periodengerechte Bewertung von langfristigen Aufträgen sicherstellte. Es musste festgestellt werden, dass Rechnungen über Projektkosten im lokalen Rechnungswesen erst verspätet erfasst wurden und somit, bedingt durch den früheren Abschluss nach IFRS, keine zeitgerechte Zuordnung zum relevanten Geschäftsjahr nach IFRS gegeben war. Außerdem wurden verlustfreie Bewertungen von laufenden Projekten teilweise nach Abschluss des IFRS Abschlusses in der lokalen Rechnungslegung für das laufende Geschäftsjahr durchgeführt. Da grundsätzlich die lokale Rechnungslegung die Basis für die IFRS Rechnungslegung darstellt, waren diese Sachverhalte in früheren Perioden nicht ausreichend im IFRS Abschluss berücksichtigt.

Dies führte dazu, dass einzelne Bilanzpositionen der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2008 und der Vorjahresbilanz zum 31. Dezember 2008 korrigiert werden mussten. Das Periodenergebnis 2008 verringerte sich um 1,3 Millionen Euro. Das Eigenkapital der Eröffnungsbilanz zum 01. Januar 2008 reduzierte sich um 1,0 Millionen Euro. Weitere Angaben sind aus dem Konzernanhang 2009 ersichtlich. Die nachfolgenden Vergleichszahlen beziehen sich auf die korrigierten Vorjahresbeträge 2008.

### **Profitability — economic crisis interrupts trend towards further profitability enhancement in 2009**

Kontron reported a revenue of EUR 468.9 million in 2009. This represents a revenue decline of just under 6 % compared with the previous record revenue level of EUR 496.7 million in 2008. This outcome is within the scope of our expectations given the worsening economic trend at the end of 2008, with its attendant order delays and lower order levels in individual segments, which became particularly noticeable in the form of revenue declines from the second quarter of 2009. Kontron proved still able to withstand the general trend all the way through until the middle of the second quarter of 2009, and reported almost stable revenues. From the second quarter of 2009, however, it no longer proved possible to decouple from this trend, and Kontron was increasingly obliged to absorb revenue falls. The whole of the 2009 business year was characterized by delays to orders, and marked revenue declines (up to 50 % for some customers), particularly in the vertical markets of industrial automation and infotainment. Our companies in Europe and America are very representative in both these segments. While the weakness of industrial automation should be regarded as a structural weakness affecting almost all our customers in equal degree, the decline in the infotainment area is attributable to individual customers. Both areas were also negatively affected by the movement in the US dollar exchange rate, and were exposed to significant pricing pressure. Infrastructure areas, which are characterized by longer project runtimes, and which are based on longer term development, were less affected. While the US dollar appreciated against the euro on the year-average basis (approximately 5 %), other currencies depreciated, such as the British pound, and particularly the Russian ruble (approximately 21 %).

The gross margin dropped to EUR 131.1 million (previous year: EUR 150.4 million), and amounted to 27.9 % of revenue (previous year: 30.3 %). The greatest pressure on the gross margin came from material costs. While production cost trends and order-related development costs had a positive impact on the gross margin, only insufficient positive effects could be achieved in terms of material costs. In an overall assessment of the gross margin trend, the following effects should be taken into account in 2009:

Compared with 2008, the materials input ratio has been negatively affected by the marked increase in the external CEMS business in Malaysia. Due to the lower internal utilization by Kontron companies arising from declines in the module business, an increasing number of external production orders were accepted from the end of 2008 in order to cover costs. These orders achieve only low gross margins due to the high level of material input. In Russia, approximately 90 % of orders are invoiced in rubles, although 50 % of material costs are invoiced in

### **Ertragslage – Wirtschaftskrise durchbricht den Trend der Vorjahre zur weiteren Steigerung der Profitabilität in 2009**

In 2009 verzeichnete Kontron einen Umsatz von 468,9 Millionen Euro. Gegenüber dem bisherigen Rekordumsatz von 496,7 Millionen Euro in 2008 entspricht dies einem Umsatzrückgang von knapp 6 %. Angesichts der sich Ende 2008 eintrübenden wirtschaftlichen Entwicklung mit den Auswirkungen von Auftragsverschiebungen und geringeren Auftragsorders in einzelnen Segmenten, die sich ab dem 2. Quartal 2009 deutlich in Umsatzrückgängen bemerkbar machten, ist dies eine Entwicklung im Rahmen unserer Erwartungen. Bis einschließlich Mitte des zweiten Quartals 2009 konnte sich Kontron dem allgemeinen Trend noch widersetzen und eine nahezu stabile Umsatzentwicklung aufweisen. Ab dem 2. Quartal 2009 gelang es allerdings nicht mehr, sich dem Trend zu entziehen, und Umsatzrückgänge mussten zunehmend in Kauf genommen werden. Das gesamte Geschäftsjahr 2009 war geprägt durch Auftragsverschiebungen und deutliche Umsatzrückgänge (bei einzelnen Kunden bis 50 %), vor allem in den vertikalen Märkten industrielle Automation und Infotainment. Diese beiden Segmente wiederum werden sehr stark durch unsere Gesellschaften in Europa und Amerika vertreten. Während die Schwäche der industriellen Automation als strukturelle Schwäche anzusehen ist und nahezu jeden unserer Kunden gleichermaßen betrifft, ist der Rückgang im Bereich Infotainment auf einzelne Kunden zurück zu führen. Beide Bereiche wurden zudem auch durch die USD-Entwicklung nicht positiv beeinflusst und waren deutlichem Preisdruck ausgesetzt. Infrastrukturelle Bereiche, grundsätzlich von längeren Projektlaufzeiten geprägt und auf längerfristige Entwicklungen aufgebaut, waren weniger beeinflusst. Während der USD im Jahresdurchschnitt gegenüber dem Euro an Wert zulegte (ca. 5 %), verloren andere Währungen wie das Britische Pfund und vor allem der Rubel deutlich an Wert (ca. 21 %).

Die Gross Margin verminderte sich auf 131,1 Millionen Euro (Vj. 150,4 Millionen Euro) und betrug 27,9 % (Vj. 30,3 %) der Umsatzerlöse. Der größte Druck auf die Gross Margin kam von den Materialkosten. Während sich die Entwicklung bei den Produktionskosten und auftragsbezogenen Entwicklungskosten positiv auf die Gross Margin auswirkte, konnten bei den Materialkosten nicht ausreichend positive Effekte erzielt werden. In der Gesamtbeurteilung der Gross Margin Entwicklung sind die folgenden Effekte in 2009 zu berücksichtigen:

Die Materialeinsatzquote ist gegenüber 2008 negativ beeinflusst durch den deutlichen Anstieg des externen CEMS-Geschäftes in Malaysia. Aufgrund der geringeren internen Auslastung durch Kontron-Gesellschaften aus den Rückgängen im Modulgeschäft, wurden zur Kostendeckung zunehmend ab Ende 2008 externe Produktionsaufträge entgegengenommen. Diese Aufträge erzielten durch den hohen Materialeinsatz nur geringe Gross Margins. In Russland werden ca. 90 % der Aufträge in Rubel fakturiert. Jedoch 50 % der Materialkosten werden in

euros. The collapse of the ruble against the euro meant that lower revenues were reported on a euro basis, but these lower revenues needed to offset significantly higher material expenses.

While production costs in 2008 contained one-off expenses of over EUR 1 million for the closure of the production line in Canada, and the relocation to Malaysia, in 2009 they included one-off expenses in connection with a customs law legal action of up to EUR 2 million (customs law legal action was lost).

The highest declines were reported among operating expenses. Here, savings relative to revenue were realized (21.6 %; previous year: 22.5 %). While sales costs were positively affected by a reduction in staff numbers, as well as through marketing expense savings, general administrative cost savings are mainly due to lower personnel costs. Development costs fell as an absolute amount due to the higher capitalization of project developments.

Other operating income and expenses balance out almost entirely in 2009. These items contain almost exclusively currency gains and losses. The previous year (net balance: EUR 8.4 million) included EUR 5 million from the restructuring in Asia, and the acquisition of Thales Computers S.A.

Earnings before interest and tax (EBIT) fell to EUR 30.1 million compared with EUR 46.9 million in the previous year. The EBIT margin amounted to 6.4 % (previous year: 9.4 % including extraordinary effects).

The net financial result mainly reflects the net interest result arising from liquid fund investments and financing expenses. The net interest result was negative due to lower interest rates for investments, and a greater utilization of credit lines to hedge foreign currencies. The previous year's financial income includes the EUR 0.26 million dividend distribution from Quanmax Inc., Taiwan.

The tax rate was 26.1 % (previous year: 27.3 %).

The net result for the year amounted to EUR 21.9 million (previous year: EUR 34.9 million). Minority interests decreased due to the further purchase of shares in RT Soft. This in turn resulted in earnings per share of 41 euro cents (diluted and undiluted) compared with 67 euro cents in the previous year.

Euro berechnet. Durch den Verfall des Rubels gegenüber dem Euro wurden geringere Umsatzerlöse auf Eurobasis verzeichnet, denen jedoch deutlich höhere Materialaufwendungen gegenüberstanden.

Während die Produktionskosten in 2008 einmalige Aufwendungen von über 1 Millionen Euro für die Schließung der Produktionslinie in Kanada und der Verlagerung nach Malaysia beinhalteten, sind in 2009 einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit einer zollrechtlichen Klage von ca. 2 Millionen Euro enthalten (zollrechtliche Klage wurde verloren).

Die höchsten Rückgänge ergaben sich bei den Operating Expenses. Hier konnten auch im Verhältnis zum Umsatz Einsparungen realisiert werden (21,6 %; Vj. 22,5 %). Während die Vertriebskosten durch eine Reduzierung der Mitarbeiterzahl als auch durch Einsparungen bei den Marketingausgaben positiv beeinflusst wurden, sind die Einsparungen bei den allgemeinen Verwaltungskosten hauptsächlich durch geringere Personalkosten begründet. Die Entwicklungskosten reduzierten sich als absolute Beträge aufgrund der höheren Kapitalisierung für Projektentwicklungen.

Der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen ist in 2009 nahezu ausgeglichen. Die Positionen beinhalten fast ausschließlich Währungsgewinne bzw. -verluste. Im Vorjahr (Saldo 8,4 Millionen Euro) waren 5 Millionen Euro aus der Restrukturierung Asien und dem Erwerb der Thales Computers S.A. enthalten.

Das operative Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT) verminderte sich auf 30,1 Millionen Euro (Vj. 46,9 Millionen Euro). Die EBIT-Marge betrug somit 6,4 % (Vj. 9,4 %, einschließlich der Sondereffekte).

Das Finanzergebnis ergibt sich überwiegend aus dem Zinsergebnis für die Anlage von liquiden Mitteln und den Finanzierungsaufwendungen. Durch die niedrigen Zinssätze für Anlagen und die verstärkte Nutzung der Kreditlinien für Hedging von Fremdwährungen ist das Zinsergebnis negativ. Berücksichtigt ist im Vorjahr bei den Finanzerträgen die Dividendenausschüttung der Quanmax Inc., Taiwan, von 0,26 Millionen Euro.

Die Steuerquote beträgt 26,1 % (Vj. 27,3 %).

Das Periodenergebnis beträgt 21,9 Millionen Euro (Vj. 34,9 Millionen Euro). Die Anteile an Minderheiten verminderten sich durch den weiteren Erwerb von Anteilen an der RT Soft. Dies führt im Geschäftsjahr zu einem Ergebnis je Aktie (verwässert und unverwässert) von 41 Cent gegenüber 67 Cent im Vorjahr.

### **Financial position — good operating cash flow for development investments**

Kontron's good profitability in 2009 secured an operating cash flow of EUR 23.9 million (previous year: EUR 27.5 million). A total of EUR 23 million was invested in technology and fixed assets. An amount of EUR 4.8 million was spent on strategic investments in the year under review, which basically was attributable to the acquisition of Digital Logic AG. Furthermore EUR 1.3 million were spent to the acquisition of further shares in RT Soft. Financing activities generated a cash inflow of EUR 32 million (previous year: EUR 16 million cash outflow). The most important transactions were the EUR 10 million dividend payment (previous year: EUR 10 million), the net EUR 7 million cash inflow from short-term loans (previous year: inflow of EUR 4 million), as well as the capital increase that was completed in 2009, which generated a cash inflow of EUR 38 million. In the previous year, the repurchase of the company's own shares entailed a cash outflow of EUR 10 million. Kontron Group cash and cash equivalents consequently amounted to EUR 80 million as of December 31 (previous year: EUR 53 million).

### **Net assets — high equity ratio and no goodwill write-down risks despite financial crisis**

Kontron Group's total assets amounted to EUR 461 million at the end of the financial year, compared with EUR 395 million at the end of the previous year. Of the gross assets, EUR 195 million were attributable to Europe (previous year: EUR 184 million), EUR 91 million were attributable to America (previous year: EUR 91 million), and EUR 85 million to emerging markets (previous year: EUR 52 million). Cash and cash equivalents amounted to EUR 80 million (previous year: EUR 53 million). This compared with EUR 24 million of bank borrowings (previous year: EUR 12 million). The cash position increased year-on-year due to the capital increase, which, to date, has only been partially utilized for acquisitions. In addition to liquid funds, Kontron has access to unused credit lines, and consequently enjoys a healthy financing structure to exploit future growth opportunities and secure its corporate objectives.

Inventories rose from EUR 71 million in 2008 to EUR 92 million in 2009. Additional efficiency enhancements were achieved through the further outsourcing of production capacities to Malaysia, and changes within the supply chain. The acquisition of Digital Logic AG, and the creation of working capital for the acquired CRMS area, had a countervailing effect. Starting in November 2009, certain components were also purchased in large batches, in order to counteract materials bottlenecks and price increases.

### **Finanzlage – Guter operativer Cashflow für Investitionen in Entwicklungen**

Die Ertragslage in 2009 sicherte Kontron einen operativen Cashflow von 23,9 Millionen Euro (Vj. 27,5 Millionen Euro). Für Investitionen in Technologie und Anlagevermögen wurden 23 Millionen verwendet. Für strategische Investitionen wurden im Geschäftsjahr 4,8 Millionen Euro ausgegeben, die im Wesentlichen auf die Akquisition der Digital Logic AG entfielen. Zudem wurden für den Erwerb weiterer Anteile an der RT Soft 1,3 Million Euro ausgegeben. Aus der Finanzierungstätigkeit wurden Mittel über 32 Millionen Euro eingenommen (Vj. 16 Millionen Euro Abfluss). Die wesentlichsten Transaktionen waren die Dividendenzahlung mit 10 Millionen Euro (Vj. 10 Millionen Euro), der Nettozufluss aus kurzfristigen Darlehen über 7 Millionen Euro (Vj. Zufluss 4 Millionen Euro) sowie die erfolgte Kapitalerhöhung in 2009 mit einem Mittelzufluss von 38 Millionen Euro. Im Vorjahr erfolgte ein Rückkauf eigener Aktien mit einem Mittelabfluss von 10 Millionen Euro. Die liquiden Mittel der Kontron-Gruppe beliefen sich somit zum Stichtag auf 80 Millionen Euro (Vj. 53 Millionen Euro).

### **Vermögenslage – Hohe Eigenkapitalquote und trotz Finanzkrise keine Abschreibungsrisiken auf Goodwill**

Das Vermögen (Bilanzsumme) der Kontron-Gruppe betrug Ende 2009 461 Millionen Euro gegenüber 395 Millionen Euro im Vorjahr. Vom Bruttovermögen entfallen 195 Millionen Euro (Vj. 184 Millionen Euro) auf Europa, 91 Millionen Euro (Vj. 91 Millionen Euro) auf Amerika und 85 Millionen Euro (Vj. 52 Millionen Euro) auf die Emerging Markets.

Der Bestand an liquiden Mitteln betrug 80 Millionen Euro (Vj. 53 Millionen Euro). Dem gegenüber standen 24 Millionen Euro an Bankverbindlichkeiten (Vj. 12 Millionen Euro). Der Cash-Bestand erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund der Kapitalerhöhung, die erst zum Teil für Akquisitionen genutzt wurde. Neben den liquiden Mitteln verfügt Kontron über nicht ausgenutzte Kreditlinien und hat damit eine gesunde Finanzstruktur, um zukünftige Wachstumschancen zu realisieren und die Unternehmensziele abzusichern.

Der Bestand an Vorräten erhöhte sich in der Kontron-Gruppe von 71 Millionen Euro in 2008 auf 92 Millionen Euro in 2009. Weitere Effizienzsteigerungen konnten erzielt werden durch die weitere Verlagerung von Produktionskapazitäten nach Malaysia und Veränderungen in der Supply-Chain. Gegenläufig wirkte sich die Akquisition der Digital Logic AG und der Aufbau des Working Capitals für den erworbenen CRMS-Bereich aus. Beginnend mit November 2009 wurden auch bestimmte Komponenten in höheren Losgrößen eingekauft, um Materialengpässen und Preissteigerungen entgegen zu wirken.

Trade receivables amounted to EUR 103 million (previous year: EUR 111 million). This change is in line with the revenue development. December was again our strongest revenue month. By as early as January, we had had cut our receivables position back to approximately EUR 95 million.

Miscellaneous current receivables mainly contain tax receivables.

The stake in the Quanmax group is reported among non-current financial investments.

Tangible fixed assets rose primarily due to the relocation of our company in Canada, and the purchase of office and operating equipment, as well as the acquisition of Digital Logic AG. Intangible assets rose as a result of a higher level of capitalized design wins in development, and the acquisition of customer bases and technology as part of the acquisitions that were carried out.

Capitalized goodwill relates to the companies that have been consolidated for several years, goodwill arising from the acquisition of the CRMS business in the previous year, and goodwill relating to Digital Logic AG. No write-downs were required for goodwill, particularly with respect to lower economic expectations resulting from the crisis.

The rise in current liabilities relates to an increase in trade payables, as well as current bank borrowings.

Non-current liabilities increased primarily due to a change in deferred tax.

#### **Effects of the financial crisis on earnings, net assets and the financial position**

From the second quarter of 2009, the global financial and economic crisis had an indirect impact on the Group's net assets, financing and earnings positions. While the first quarter continued to exhibit stability, revenue declines and earnings burdens (also arising from one-off restructuring expenses) were reported from the second quarter until the end of 2009.

By way of summary, it can be noted that the crisis resulted in a weakening of demand in individual vertical markets such as industrial automation and infotainment. While revenue declines were reported throughout the industrial automation area, they related to specific customers in the infotainment area. Growth in other markets such as energy and government proved unable to fully compensate for these

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betragen 103 Millionen Euro (Vj. 111 Millionen Euro). Die Veränderung ist proportional zur Umsatzveränderung. Der umsatzstärkste Monat war wiederum der Dezember. Bereits zum Januar konnte der Forderungsbestand wieder auf etwa 95 Millionen zurück geführt werden.

Die übrigen kurzfristigen Forderungen beinhalten vor allem Steuerforderungen.

Im langfristigen Bereich wird unter den Finanzanlagen die Beteiligung an der Quanmax-Gruppe ausgewiesen.

Das Sachanlagevermögen erhöhte sich hauptsächlich durch den Umzug unserer Gesellschaft in Kanada und dem Erwerb von Büro- und Geschäftsausstattung sowie der Akquisition der Digital Logic AG. Die immateriellen Vermögenswerte stiegen an durch gestiegene Kapitalisierung für die Entwicklung der Design Wins als auch durch den Erwerb von Kundenstämmen und Technologie im Rahmen der getätigten Akquisition.

Der bilanzierte Goodwill betrifft die bislang seit Jahren konsolidierten Gesellschaften, den Goodwill aus der Akquisition des CRMS-Geschäftes des Vorjahres und den Goodwill der Digital Logic AG. Abschreibungen auf den Goodwill, insbesondere wegen reduzierter wirtschaftlicher Erwartungen aus der Krise, sind nicht notwendig.

Die Erhöhung der kurzfristigen Verbindlichkeiten betrifft die Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten.

Die langfristigen Verbindlichkeiten erhöhten sich im Wesentlichen durch die Veränderung der latenten Steuern.

#### **Auswirkungen der Finanzkrise auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage**

Die globale Finanz- und Wirtschaftskrise hatte ab dem 2. Quartal 2009 mittelbare Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Während das 1. Quartal noch Stabilität aufweisen konnte, waren ab dem 2. Quartal bis Ende des Jahres 2009 Umsatzrückgänge und Ergebnisbelastungen, auch durch einmalige Restrukturierungsaufwendungen, zu verzeichnen.

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass durch die Krise eine Schwächung der Nachfrage in einzelnen vertikalen Märkten, Industrielle Automation und Infotainment, eingetreten ist. Während im Bereich Industrielle Automation durchweg Umsatzrückgänge zu verzeichnen waren, war der Bereich Infotainment durch die Nachfragerückgänge bei einzelnen Kunden geprägt. Wachstum in anderen Märkten wie Energie

effects. Balance sheet risk areas directly connected with the financial crisis resulted in no charges.

#### *Financing and liquidity:*

Kontron is largely insulated from the changes in financial markets as a result of its high level of equity and comfortable cash holdings. Although lower interest rates resulted in a fall in net interest income, there are no liquidity or financing risks. Loan drawings and extensions are secured, and covenants are being adhered to.

#### *Investments:*

Investments were performed as planned in 2009. The acquisition of Digital Logic AG was executed in September 2009.

#### *Calls for additional cover:*

Kontron has no agreements with third parties that might result in potential liability risks or calls for additional cover.

#### *Extraordinary write-downs:*

No extraordinary write-downs were applied to capitalized development costs. There were no write-downs to goodwill. Reported goodwill relates to various companies acquired in recent years. Stress tests assuming negative market trends were also performed as part of impairment tests.

### **Employees — the backbone of success**

At the year end, the Group employed 2,487 people (previous year: 2,536 people). The Group owes a major share of its success to their commitment and know-how.

A personnel increase of 107 members of staff in Europe resulting from the Digital Logic Group acquisition was almost offset by a targeted personnel adjustment in individual European companies. As a consequence, the personnel base in Europe increased only slightly by two individuals from 1,060 in 2008 to 1,062 at the end of 2009.

und Government konnten diese Effekte nicht vollständig kompensieren. Bilanzielle Risikobereiche, die unmittelbar mit der Finanzkrise in Verbindung gebracht werden, führten zu keinen belastenden Auswirkungen.

#### *Finanzierung und Liquidität:*

Kontron ist aufgrund des hohen Eigenkapitals und des komfortablen Bestands an liquiden Mitteln weitestgehend unabhängig von Veränderungen der Finanzmärkte. Die Senkung des Zinsniveaus reduzierte zwar das Zinsergebnis, allerdings existieren keinerlei Liquiditätsrisiken oder Finanzierungsrisiken. Kreditaufnahmen und Prolongationen sind gesichert, ebenso die Einhaltung von Covenant-Vereinbarungen.

#### *Investitionen:*

In 2009 wurden Investitionen wie geplant durchgeführt. Im September 2009 erfolgte die Akquisition der Digital Logic AG.

#### *Nachschusspflichten:*

Kontron hat keine Vereinbarungen mit dritten Parteien, die zu eventuellen Nachschusspflichten oder Haftungsrisiken geführt hätten.

#### *Sonderabschreibungen:*

Auf kapitalisierte Entwicklungskosten waren keine Sonderabschreibungen durchzuführen. Goodwillabschreibungen waren nicht gegeben. Die ausgewiesenen Goodwills betreffen verschiedene Gesellschaften aus Akquisitionen zurückliegender Jahre. Im Rahmen der Impairmenttests wurden auch Stress-Tests unter der Annahme von negativen Marktentwicklungen durchgeführt.

### **Mitarbeiter als Rückgrat des Erfolgs**

Im Konzern wurden zum Jahresende 2.487 (Vj. 2.536) Mitarbeiter beschäftigt. Ihrem Einsatz und ihrem Wissen verdankt der Konzern den größten Teil seines Erfolges.

Ein Personalanstieg in Europa durch die Akquisition der Digital-Logic-Gruppe von 107 Personen konnte durch eine gezielte Personalanpassung in den einzelnen europäischen Gesellschaften nahezu ausgeglichen werden; so erhöhte sich der Personalstand in Europa nur geringfügig um 2 Personen von 1.060 in 2008 auf 1.062 zum Jahresende 2009.

The number of employees in America and emerging markets dropped from 1,476 in 2008 to 1,425 in 2009. The decline by 17 persons in America is due also to targeted personnel adjustments. In emerging markets, the personnel reduction is primarily attributable to efficiency enhancements in Malaysia. The number of employees also fell in Russia.

Research and development engineers continue to account for over one third of the total workforce (891), thereby underpinning Kontron's commitment and claim to innovation and technology leadership on the markets. Employee trends between the reporting dates are as follows, split according to functions exercised within the Group.

In Amerika und in den Emerging Markets reduzierte sich die Anzahl der Mitarbeiter von 1.476 in 2008 auf 1.425 in 2009. Der Rückgang in Amerika von 17 Personen geht ebenfalls auf eine gezielte Personalanpassung zurück; in den Emerging Markets ist die Personalreduzierung hauptsächlich auf Effizienzsteigerungen in Malaysia zurückzuführen. Ebenso war auch die Mitarbeiterzahl in Russland rückläufig.

Mehr als ein Drittel der Mitarbeiter (891) sind Ingenieure im Forschungs- und Entwicklungsbereich und untermauern somit den Anspruch von Kontron, Innovations- und Technologieführer im Markt zu sein. Nach den ausgeübten Funktionen innerhalb des Konzerns stellt sich die Mitarbeiterentwicklung zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar.

	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008		31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
Sales & Marketing	410	504	Sales & Marketing	410	504
Admin & IT	385	332	Admin & IT	385	332
Research & Development	891	911	Forschung & Entwicklung	891	911
Production & Logistics	801	789	Produktion & Logistik	801	789
<b>Total</b>	<b>2.487</b>	<b>2.536</b>	<b>Gesamt</b>	<b>2.487</b>	<b>2.536</b>

### Research and development as the key to further success

Current research and development focusing on new products secures Kontron's future revenue. The company not only offers standard embedded computer technology products, but also, most notably, develops highly complex individual technology platforms in line with customers' specific requirements. This requires close cooperation between customers and our engineers in order to develop the corresponding technology for our clients' end-products.

Although the overall personnel base fell slightly from 2,536 to 2,487, despite acquisitions, the number of development engineers, at 891, was almost the same as the 911 members of staff in the previous year. This figure represents more than one third of all employees.

As a result, Kontron has the highest number of well-trained engineers in the ECT industry. German, French and Canadian engineers cooperate with engineers in Eastern Europe to achieve a favorable cost mix in the ECT development sector. This entails the central management of global development volumes in order to identify development trends at an early stage, and to plan resources efficiently. Research and development at Kontron is conducted mainly with the use of internal resources. This secures us proprietary know-how, and leaves us in command of its further progress.

### Forschung und Entwicklung als zentraler Schlüssel für den weiteren Erfolg

Die derzeitige Forschung und Entwicklung in neue Produkte sichert Kontron die Umsätze der Zukunft. Kontron bietet nicht nur Standardprodukte der Embedded Computer Technologie an, sondern entwickelt vor allem hochkomplexe individuelle Technologieplattformen entsprechend kundenspezifischer Anforderungen. Dies erfordert ein enges Zusammenarbeiten zwischen dem Kunden und unseren Ingenieuren, um die entsprechende Technologie für die Endprodukte unserer Kunden zu entwickeln.

Obwohl im Geschäftsjahr 2009 der Gesamtpersonalstand trotz Akquisition geringfügig von 2.536 auf 2.487 gesunken ist, war die Anzahl der Entwicklungsingenieure mit 891 im Vergleich zu 911 im Vorjahr nahezu stabil. Das sind prozentual mehr als ein Drittel aller Beschäftigten.

Damit besitzt Kontron das größte Potenzial an gut ausgebildeten Ingenieuren in der ECT Industrie. Deutsche, französische und kanadische Ingenieure kooperieren mit Ingenieuren in Osteuropa und erzielen damit einen kostengünstigen Mix im ECT Entwicklungsbereich. Das weltweite Entwicklungsvolumen wird dabei zentral gesteuert, um Entwicklungstendenzen frühzeitig zu erkennen und die Ressourcen effizient zu planen. Forschung und Entwicklung wird bei Kontron fast ausschließlich durch interne Ressourcen betrieben. Dies sichert uns das Knowhow und dessen Weiterentwicklung.

Research and development costs fell from EUR 36.9 million in 2008 to EUR 35.4 million in 2009. Expressed as a percentage of revenue, this represents an increase from 7.4 % in 2008 to 7.6 % in 2009. Capitalized development costs increased from EUR 10.3 million in 2008 to EUR 15.1 million in 2009. This is particularly attributable to the high number of new design wins in 2009. These must now be developed to product readiness before sales can be generated. The telecoms sector generated a disproportionately high number of design wins. We continued to invest in Intel's new ATOM processor technology. Additional market potential is being realized gradually as a result of this technology, reflecting lower processor costs. Electrical or even mechanical components that have been used to date can be replaced with more cost-effective electronic components.

## Risk report

### Opportunities and risks

Kontron Group is broadly positioned in terms of both regional and vertical markets and customers, and its high degree of diversification means it is well-equipped to counter risks. As risks are frequently bound up with opportunities, and vice versa, the management's aim is to gauge the risks and opportunities entailed in entrepreneurial behavior as part of its Group-internal risk management system, particularly with respect to anticipated negative financial effects. The monitoring and management of risks has gained importance as a consequence of economic trends in the last two years. The escalating crisis of confidence in financial markets suddenly confronted many companies with financing and liquidity risks that had a direct impact on these companies' business performance, and whose consequences were not reflected in their risk management systems. As a result, it was important to Kontron's management and supervisory boards to assess the impact of these trends on Kontron, and to model and manage them correspondingly using its risk management system.

### Risk management

Kontron had already increased its internal risk management system requirements in 2008, and developed and documented an integrated risk management system that forms part of business processes and management decisions within the companies and the Group. The system was gradually optimized within its companies from mid-2008, and integrated into the planning and controlling process. The last companies to be integrated were the Asian companies and the Russian

Die Kosten im Bereich Forschung und Entwicklung reduzierten sich von 36,9 Millionen EUR im Geschäftsjahr 2008 auf 35,4 Millionen Euro im Geschäftsjahr 2009. Prozentual zum Umsatz bedeutet dies eine Erhöhung von 7,4 % in 2008 auf nunmehr 7,6 % in 2009. Die in 2009 aktivierten Entwicklungskosten erhöhten sich von 10,3 Millionen Euro in 2008 auf 15,1 Millionen Euro in 2009. Dies ist insbesondere auf die hohe Anzahl an neuen Design Wins in 2009 zurückzuführen. Diese Design Wins müssen nun zur Produktreife entwickelt werden bevor Umsätze erzielt werden können. Überdurchschnittlich hohe Design Wins waren aus dem Telekomsektor zu verzeichnen. Weiterhin wurde in die neue ATOM-Prozessor-Technologie von Intel investiert. Mittels dieser Technologie, gestützt auf niedrigere Kosten für die Prozessoren, erschließt sich sukzessive ein zusätzliches Marktpotenzial. Bisherige elektrische oder auch mechanische Komponenten können durch elektro-nische kostengünstiger ersetzt werden.

## Risikobericht

### Chancen und Risiken

Kontron ist innerhalb der Gruppe sowohl nach regionalen Märkten als auch nach vertikalen Märkten und Kunden breit aufgestellt und somit gegen Risiken durch eine hohe Diversifizierung 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. Durch die wirtschaftliche Entwicklung in den letzten beiden Jahren hat die Überwachung und Steuerung der Risiken an Wichtigkeit gewonnen. Mit der eskalierenden Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten waren viele Unternehmen plötzlich mit Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken konfrontiert, die sich unmittelbar auf die geschäftliche Entwicklung dieser Gesellschaften auswirkten und nicht mit diesen Folgen in deren Risikomanagementsystem berücksichtigt wurden. Für das Management und den Aufsichtsrat von Kontron war es daher wichtig, diese Entwicklungen für Kontron zu bewerten und entsprechend über das Risikomanagementsystem abzubilden und zu steuern.

### Risikomanagement

Kontron hat bereits in 2008 die internen Anforderungen an ein Risikomanagementsystem erhöht und ein integriertes Risikomanagementsystem erarbeitet und dokumentiert, das Bestandteil der Geschäftsprozesse und Unternehmensentscheidungen der Gesellschaften und des Konzerns ist. Ab Mitte 2008 wurde begonnen es sukzessive bei den Gesellschaften zu optimieren und in den Planungs- und Controllingprozess zu integrieren. In 2009 wurden die asiatischen Gesellschaften

company in 2009. These will report in an analogous manner from 2010. The risk management system aims to identify key strategic and operating risks at an early juncture, both within the companies and at the Group, and to implement appropriate countermeasures. The Group companies compile standardized half-yearly risk reports, which form part of a global Group reporting for the Management and Supervisory boards. Potential risk areas are analyzed at least once per year. Major risks that arise are subject to ad hoc reporting. The companies' risks are measured and characterized according to their damage potential on the basis of event probability and potential loss level. Countermeasures that have been taken, or require implementation, are also described and evaluated. The most important risk reporting areas are sales, purchasing, production & logistics, personnel, research & development, as well as the financial area, which report both financial and non-financial risks. These may also have an impact on Group accounting and the Group management report. Standardized processes and job descriptions are intended to ensure that processes function consistently, and are subject to internal controls. The risk reporting process includes the divisional risk managers, the controlling department, and the company managers. In parallel, company managers are also required to comment on individual risks as part of their monthly management reports, which are forwarded to the Management Board. The monthly controlling report forms an additional part of the global risk management system. For this purpose, a total of 30 key indicators per company are assessed within the controlling function (e.g. customer compensation claims, customer payment behavior, inventory trends, the deployment of engineering resources, and deviations from product cost budgets). We implement predefined countermeasures in the instance of a divergence from target bandwidths. We also identify technology risks 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, the project manager defines countermeasures in conjunction with customers and management. Supplier audits performed by Kontron staff minimize quality risks. A further component of our risk management system is our Group internal audit function, which performs regular audits at Group companies, and addresses specific topics.

#### *Regional risks*

Kontron Group's growing involvement in the emerging markets generally entails both risks and opportunities alike. The target markets of Russia and China are characterized by political and economic uncertainties (for example, many markets in China and Russia are subject to state control). Kontron reduces risks arising in these

und die russische Gesellschaft als letzte Gesellschaften integriert; diese werden ab 2010 analog berichten. Das Risikomanagementsystem zielt darauf ab, die wesentlichen strategischen und operativen Risiken sowohl bei den Gesellschaften als auch im Konzern frühzeitig zu erkennen, um geeignete Gegenmaßnahmen zu ergreifen. Von Seiten der Gesellschaften wird halbjährlich ein standardisiertes Risikoreporting erstellt, das wiederum in einem globalen Konzernreporting für Vorstand und Aufsichtsrat mündet. Mögliche Risikofelder werden mindestens einmal jährlich analysiert. Wesentliche Risiken, die entstehen, unterliegen einem Adhoc-Reporting. In Abhängigkeit von Eintrittswahrscheinlichkeit und potenzieller Schadenshöhe werden die Risiken der Gesellschaften bewertet und nach ihrem Schadenpotenzial charakterisiert. Betroffene oder zu treffende Gegenmaßnahmen sind ebenfalls zu beschreiben und zu bewerten. Die im Risikoreporting wichtigsten Bereiche sind dabei Vertrieb, Einkauf, Produktion & Logistik, Personal, Forschung & Entwicklung sowie der Finanzbereich, aus denen finanzielle und nicht finanzielle Risiken zu melden sind, die auch Einfluss auf die Konzernbilanzierung und den Konzernlagebericht haben können. Durch standardisierte Prozesse und Stellenbeschreibungen sollen Abläufe konsistent erfolgen und mit internen Kontrollen besetzt sein. Im Ablauf des Risikoreportings sind die einzelnen Bereichsverantwortlichen, das Controlling und das Management der Gesellschaften einbezogen. Parallel dazu ist im monatlichen Managementreport des Managements der Gesellschaften zu wesentlichen Risiken Stellung zu nehmen, die an den Vorstand weitergeleitet werden. Bestandteil des globalen Risikomanagementsystems ist zusätzlich das monatliche Reporting des Controlling. Hierzu werden im Controlling insgesamt 30 Kennziffern pro Gesellschaft ausgewertet (z.B. Schadensersatzansprüche von Kunden, Zahlungsverhalten von Kunden, Entwicklung Vorratsvermögen, Verwendung von Engineering Ressourcen, Planabweichungen bei Produktkosten). Bei Abweichung von Sollbandbreiten werden vordefinierte Gegenmaßnahmen ergriffen. Technologierisiken werden zusätzlich 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. Qualitätsrisiken werden durch Audits bei Lieferanten gemindert, die von Kontron-Mitarbeitern durchgeführt werden. Weiterer wichtiger Bestandteil des Risikomanagementsystems ist die Konzernrevision, die in regelmäßigen Abständen Prüfungen bei den Konzerngesellschaften durchführt bzw. Einzelthemen aufgreift.

#### *Regionale Risiken*

Risiken und Chancen zugleich bestehen grundsätzlich 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 reduziert

countries by way of cooperation with local shareholders. For example, Kontron AG holds a 73 % stake in Kontron Russia. Local management owns the remaining shares. However, the Far East and Russia also present a major opportunity. Their economies are growing much faster than those in other countries. Although the emerging markets are also affected by the financial crisis, growth is still expected for the regional economies in these markets.

#### *Currency risks*

Kontron regards itself as exposed to limited currency risks as a result of its global structure. As a global company, Kontron realizes around 45 % of its revenue in dollars or dollar-related currencies; Kontron uses natural hedging that almost completely covers the risks to which it is exposed. This is due to the fact that both the purchase of materials and production costs are made in US dollars. Hedging transactions performed by Group companies or at the holding company level are used to hedge remaining risks and major specific risks arising from individual transactions. The cash pooling system that was introduced in 2008 at the German companies also facilitates the more effective and efficient hedging of foreign currency risks. Besides foreign currency deposits and loans, we generally conclude currency forward transactions for the purposes of financial hedging. We do not use structured products, which in turn are subject to their own risks.

#### *Procurement risks*

Risks may also arise from the procurement market. Kontron supplies business clients on a long-term basis 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. Many suppliers have reduced their capacities due to the marked weakening in economies and demand in 2009. Along with the risk of price increases, the current greater demand for some components is leading to a risk whereby suppliers might be less prepared to deliver. Kontron has recalculated its ordering volumes and inventory positions in order to reduce this risk. It cannot be entirely excluded, however, that delayed deliveries will occur.

#### *Technology risks*

Risks arise following the introduction of new cost-intensive technologies and the acceptance of too many design wins. Complex future-oriented developments, in particular, are costly. Investments typically yield returns two to three years after design expenditure. A process to

das Risiko in diesen Ländern durch die Zusammenarbeit mit lokalen Gesellschaften. So besitzt die Kontron AG 73 % der Anteile an Kontron Russland. Das Management vor Ort besitzt die restlichen Anteile. Fernost und Russland sind aber auch als erhebliche Chance zu betrachten. So wächst die Wirtschaft in diesen Ländern deutlich schneller als in anderen Ländern. Zwar sind auch die Emerging Markets von der Finanzkrise betroffen, allerdings wird in diesen Märkten weiterhin ein Wachstum der regionalen Volkswirtschaften unterstellt.

#### *Währungsrisiken*

Währungsrisiken sieht sich Kontron aufgrund des globalen Setups nur begrenzt ausgesetzt. Als globales Unternehmen tätigt Kontron über 45 % seiner Umsätze in USD oder dollargekoppelten Währungen; zur Absicherung betreibt Kontron ein Natural Hedging, das die auftretenden Risiken nahezu vollständig abdeckt. Dies ist bedingt durch Materialeinkäufe in USD als auch Produktionskosten in USD. Verbleibende Risiken bzw. hohe Einzelrisiken aufgrund von Einzelgeschäften werden durch Sicherungsgeschäfte bei den Gesellschaften oder auf Holdingebene abgesichert. Das in 2008 eingeführte Cashpooling bei den deutschen Gesellschaften ermöglicht es zudem Fremdwährungsrisiken effektiver und effizienter abzusichern. Bei finanziellem Hedging werden neben Fremdwährungsanlagen bzw. Fremdwährungskrediten grundsätzlich Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Strukturierte Produkte, die wiederum Risiken beinhalten, werden nicht eingesetzt.

#### *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. Durch die in 2009 deutliche Abschwächung der Volkswirtschaften und der Nachfrage haben viele Lieferanten ihre Kapazitäten vermindert. Die derzeit erhöhte Nachfrage bei einigen Komponenten führt neben dem Risiko der Preiserhöhung zusätzlich zu dem Risiko der Lieferbereitschaft der Lieferanten. Kontron hat zur Reduzierung dieses Risikos Bestellmengen und Vorratsbestand neu kalkuliert. Lieferverzögerungen können jedoch nicht gänzlich ausgeschlossen werden.

#### *Technologierisiken*

Risiken ergeben sich durch die Einführung neuer kostenintensiver Technologien sowie durch die Annahme zu vieler Entwicklungskundenprojekte (Design Wins). Gerade komplexe zukunftsorientierte Entwicklungen sind kostspielig. Der Return on Investment erfolgt typischer-

manage these risks has been in place for many years that records and describes the opportunities and risks relating to a design win. The evaluation of the design win, and the decision as to whether to proceed with it, are performed as part of a scoring model. The further development of projects is subject to a standardized review.

#### *Sales risks*

The greatest business risk arises from the failure of orders to materialize. Sales risk has become the company's greatest risk as a result of the crisis and the related economic downturn. Although there is meanwhile a growing assumption of a general economic recovery, specific risks and sales risks at individual customers continue to be regarded as elevated. Individual component shortages on the procurement market also lend a new dimension in this respect. Kontron measures future sales trends using design wins, which act as an indicator for future orders and revenues. Past experience shows that a higher level of design wins results in order backlog growth and, in turn, higher sales in later periods. Kontron grew its number and total volume of design wins significantly in 2009. We use risk discounts to calculate future sales potentials as part of the assessment of design wins. The risk of time-related expiry has now risen, however. The uncertainty as to when and to what extent design wins result in order intake is greater than in previous periods. Kontron counters this risk using a targeted selection and assessment of design wins. We take risks and opportunities into even greater consideration.

#### *Customer risks*

Kontron has a diversified client structure numbering over 3,000 customers. The ten largest customers account for around 30 % of total sales, although no customer contributes more than 6 % of total sales. Customer loyalty is generally measured over a number of years. As a consequence, no significant receivables defaults were experienced in the past, and our receivables default risk may be categorized as low. Greater attention to companies' liquidity positions is nevertheless required in the current economic situation. These positions may rapidly change at present (due, for example, to a lack of extensions for expiring loans). Our customers are subject to a standardized rating system which is used as the basis for payment modalities and credit limits. Where risks occur, we conduct negotiations concerning the provision of collateral.

weise erst zwei bis drei Jahre nach den Entwicklungsausgaben. Zur Steuerung dieser Risiken ist seit Jahren ein Prozess aufgesetzt, der die Chancen und Risiken eines Design Wins erfasst und beschreibt. Im Rahmen eines Scoringmodells erfolgt die Bewertung und Entscheidung über die Durchführung. Die weitere Entwicklung der Projekte unterliegt einem standardisierten Review.

#### *Absatzrisiken*

Das größte Geschäftsrisiko ergibt sich durch das Ausbleiben von Aufträgen. Durch die Krise und den damit verbundenen volkswirtschaftlichen Abschwung ist das Absatzrisiko zum größten Risiko für Unternehmen geworden. Auch wenn zwischenzeitlich zunehmend von einer generellen volkswirtschaftlichen Erholung ausgegangen wird, können Einzelrisiken bzw. Absatzrisiken bei einzelnen Kunden als nach wie vor erhöht angesehen werden. Durch die Verknappung von einzelnen Komponenten auf dem Beschaffungsmarkt entsteht hier zudem eine neue Dimension. Die künftige Absatzentwicklung wird bei Kontron mittels der Design Wins gemessen, die der Indikator für künftige Auftragseingänge und Umsatzerlöse sind. Aus der Vergangenheit lässt sich ableiten, dass höhere Design Wins in späteren Perioden zu einem wachsenden Auftragsbestand und wiederum zu Umsatzsteigerungen führten. In 2009 konnte Kontron die Anzahl und das Gesamtvolumen der Design Wins deutlich steigern. Im Rahmen der Bewertung der Design Wins werden Risikoabschläge bei der Ermittlung der künftigen Umsatzpotenziale berücksichtigt. Zur Zeit ist jedoch das Risiko des zeitlichen Ablaufs größer geworden. Die Unsicherheit, wann und in welcher Höhe Design Wins zu Auftragseingängen führen ist höher als in vorangegangenen Perioden. Kontron begegnet diesem Risiko durch eine gezielte Auswahl und Bewertung der Design Wins, Risiken und Chancen werden noch mehr abgewogen.

#### *Kundenrisiken*

Kontron hat eine diversifizierte Kundenstruktur mit über 3.000 Kunden. Die zehn größten Kunden repräsentieren ca. 30 % des Gesamtumsatzes, wobei kein Kunde mehr als 6 % zum Gesamtumsatz beiträgt. Dabei besteht grundsätzlich eine über Jahre hinweg enge Kundenbindung. Dies führt dazu, dass das Ausfallrisiko von Forderungen als gering einzustufen ist und in der Vergangenheit auch keine signifikanten Forderungsausfälle zu verzeichnen waren. Allerdings ist in der jetzigen wirtschaftlichen Situation verstärkt auf die Liquidität der Unternehmen zu achten, die sich zur Zeit auch kurzfristig ändern kann (z.B. mangels Prolongation auslaufender Kredite). Kunden werden bei uns standardmäßig einem Rating unterzogen, auf dessen Ergebnisse Zahlungsmodalitäten und Kreditlimits abgestellt werden. Bei auftretenden Risiken wird über Sicherheitsstellungen verhandelt.

#### *Financing and liquidity risks*

Kontron's liquidity risks are categorized as very low as a result of the company's good liquidity position and its high net cash holdings. Banks provide sufficient credit lines that also create scope for short-term financial maneuver. Excellent equity backing and satisfactory earnings trends despite the general crisis mean that Kontron enjoys good credit standing with banks, and excellent access to further financing resources.

#### *Opportunities management*

As a leading provider of embedded computer technology, Kontron operates in a global market that is regarded as a growth market for the coming years, thereby opening up further growth potential for Kontron. The management's related task is to exploit Kontron's global, international structure in a focused way in order to access this growth potential with the help of corresponding strategic measures. Kontron is highly present in local markets, and exposed to their market trends as a result of the Group's decentralized organization. Each manager within the Group is responsible for the exploitation of opportunities. Opportunities are evaluated and discussed in management meetings by way of preparation for decision-making.

#### *Outsourcing trend continues*

In the current global economic situation, the greatest opportunities are identified in the growing outsourcing of development and production services on the part of companies. Companies still perform most embedded computer technology development and production services themselves. Cost pressure, the rising complexity of solutions, as well as rapid market maturity encourage the outsourcing of such services to Kontron and its competitors. Cost-effective embedded computer solutions also create further markets that have been served by electrical or mechanical systems to date.

#### *Emerging markets potential*

Emerging markets are still regarded as offering the greatest potential. These countries continue to report growth and high investment volumes. Kontron is able to exploit such potential in terms of both sales and costs. Our production location in Malaysia allows us to draw on cost-effective production capacities from which all Kontron companies benefit.

#### *Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken*

Aufgrund der guten Liquiditätssituation und des hohen Net-Cash-Bestandes sind die Liquiditätsrisiken von Kontron als sehr gering einzustufen. Von Seiten der Banken stehen ausreichend Kreditlinien zur Verfügung, um auch kurzfristig Finanzierungsspielraum zu haben. Die sehr gute Eigenkapitaldeckung und die zufriedenstellende Ergebnisentwicklung trotz allgemeiner Krise führen dazu, dass Kontron bei den Banken über ein gutes Bonitätsrating verfügt und sehr guten Zugang zu weiteren Finanzierungsmitteln hat.

#### *Chancenmanagement*

Als führender Anbieter von Embedded Computer Technologie ist Kontron auf dem weltweiten Markt tätig, der als Wachstumsmarkt für die nächsten Jahre angesehen wird und somit Kontron weiteres Wachstumspotenzial bietet. Aufgabe des Managements ist es dabei, die globale, internationale Struktur von Kontron gezielt zu nutzen, um mit entsprechenden strategischen Maßnahmen dieses Wachstumspotenzial zu erschließen. Durch die dezentrale Organisation unserer Gruppe ist Kontron sehr präsent in den lokalen Märkten und deren Entwicklungen. Die Entwicklung von Chancen obliegt jeder Führungskraft im Konzern. Mittels Managementmeetings werden Chancen evaluiert bzw. diskutiert und zur Entscheidung vorbereitet.

#### *Outsourcing Trend hält an*

Die größten Chancen werden gerade in der derzeitigen weltwirtschaftlichen Situation in einem fortschreitenden Outsourcing von Entwicklungsleistungen und Produktionsleistungen von Unternehmen gesehen. Zur Zeit wird der weitaus überwiegende Teil an Entwicklungs- und Produktionsleistungen in der Embedded Computer Technologie nach wie vor von den Unternehmen selbst erbracht. Kostendruck, steigende Komplexität an Lösungen sowie rasche Marktreife fördern das Outsourcing zu Kontron und seinen Wettbewerbern. Kostengünstige Embedded Computer Lösungen erschließen sich zudem weitere Märkte, die bislang durch elektrische oder mechanische Systeme bedient wurden.

#### *Potenzial in den Emerging Markets*

Nach wie vor ist das größte Potenzial in den Emerging Markets zu sehen. In diesen Ländern ist unverändert Wachstum und erhöhtes Investitionsvolumen zu sehen. Dies kann Kontron absatzmäßig aber auch kostenmäßig nutzen. Durch unseren Produktionsstandort in Malaysia sind wir in der Lage kostengünstige Produktionskapazitäten zu nutzen, von denen alle Kontron-Gesellschaften profitieren.

### *Technology leadership*

Kontron is regarded as a technology leader in the embedded computer market, and has received several awards for its achievements in this context. This is an extremely advantageous positioning in a market driven by the latest technology. For instance, Kontron has cooperated in significant technologies as an Intel Premier Member, thereby creating market advantages for itself. In-house centers of expertise for individual technology standards promote the direct exchange of knowledge and the further development of technologies in this respect.

### *Diversification in vertical markets*

Kontron is represented in all vertical markets, a factor that distinguishes it from its competitors. This offers the opportunity to participate in different market developments, and also to minimize risks. It allows shifts in demand in individual markets to be offset against each other (growth and decline), and the merits of different orders can be compared when resource capacity is highly utilized.

## **Report on events subsequent to the balance sheet date**

### **Key events following the balance sheet date**

There were no key events following the December 31, 2009 reporting date that might have had an impact on the consolidated financial statements. During the first few weeks of the 2010 financial year, there were no further indications relating to changes in risk provisions, the formation of provisions or other valuation changes relating to assets and liabilities, which might have been connected with the general economic crisis, or a change in the assessment of risks.

Kontron's liquidity position remains good. The net cash position is almost unchanged, and both the financing that has been raised and unutilized credit lines remain at our disposal.

Due to ongoing economic instability, however, further cost-reduction measures have been introduced selectively in January 2010 at individual locations where there is a foreseeable continuation of demand weakness. These measures comprise individual operationally-led layoffs, as well as the continuation of short-time working at individual locations. For 2010, it can be expected that the cost-reduction measures launched in 2009 will gradually provide relief to the Group earnings position, although further one-off costs arising from further-reaching restructuring measures cannot be excluded currently. In general, planned investments will be pursued further since the investment rate may be regarded as extremely low. In particular, we

### *Technologieführerschaft*

Kontron gilt als Technologieführer im Embedded Computer Markt und wurde deswegen auch mehrfach ausgezeichnet. In einem Markt, der von der neuesten Technologie getrieben wird, ist dies eine äußerst positive Positionierung. Kontron hat beispielsweise als Intel Premier Member an bedeutenden Technologien mitgearbeitet und sich dadurch Markt-vorteile verschafft. Konzerninterne Kompetenzzentren für einzelne Technologiestandards fördern dabei den unmittelbaren Wissensaustausch und die Weiterentwicklung.

### *Diversifikation in vertikalen Märkten*

Kontron ist in allen vertikalen Märkten vertreten und hebt sich dadurch von den Wettbewerbern ab. Dies bietet die Chance an den unterschiedlichen Entwicklungen der Märkte zu partizipieren und dadurch auch Risiken zu minimieren. Nachfrageveränderungen in einzelnen vertikalen Märkten können somit kompensiert werden (Wachstum und Rückgang); bei hoher Auslastung der Ressourcen können Aufträge gegenseitig abgewogen werden.

## **Nachtragsbericht**

### **Wesentliche Vorkommnisse nach dem Bilanzstichtag**

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Stichtag 31. Dezember 2009, die einen Einfluss auf den Konzernabschluss gehabt hätten, traten nicht auf. In den ersten Wochen des Geschäftsjahres 2010 ergaben sich keine weiteren Anhaltspunkte zu Veränderungen der Risikoversorge, Bildung von Rückstellungen oder anderen Wertveränderungen von Vermögenswerten und Schulden, die mit der allgemeinen volkswirtschaftlichen Krise oder einer veränderten Risikoeinschätzung verbunden wären.

Die Liquiditätssituation von Kontron stellt sich weiterhin als unverändert gut dar. Die Net-Cash-Position ist nahezu unverändert, die aufgenommenen Finanzierungen sowie ungenutzte Kreditlinien stehen weiterhin zur Verfügung.

Aufgrund der anhaltenden wirtschaftlichen Instabilität wurden jedoch an einzelnen Standorten mit absehbar anhaltenden Nachfrageschwächen im Januar 2010 weitere Kostensenkungsmaßnahmen selektiv eingeleitet. Die Maßnahmen umfassten einzelne betriebsbedingte Kündigungen sowie die Fortführung von Kurzarbeit an einzelnen Standorten. Für 2010 ist zu erwarten, dass die in 2009 getroffenen Kostensenkungsmaßnahmen die Ertragslage des Konzerns sukzessive entlasten werden, allerdings weitere Einmalkosten aus weitergehenden Restrukturierungen derzeit nicht ausgeschlossen werden können. Geplante Investitionen werden grundsätzlich weiterverfolgt, da die Investitionsquote als durchaus gering anzusehen ist. Insbesondere Investitionen in

consider investments in technology and know-how to form the basis of our continued growth strategy, and we will continue these given corresponding macro-data, thereby safeguarding our core competencies.

## Forecast report

### Volatile but overall constant 2010 expected

Macroeconomic data have been indicating for several months that the economic crisis may be over, and that growth may be anticipated again in 2010. Companies have increasingly been confirming these trends since early 2010, and they are expecting an economic recovery. In parallel, numerous companies are still deploying short-time working models, however, and discussing further job cuts. A rise in the unemployment rate is in the offing, despite the efforts of the first 2010 collective bargaining agreements to counter this trend. Although there are significantly positive signals for 2010, it will not prove easy to recoup the setbacks suffered in 2009. Aftershocks from the financial crisis are still being felt among individual companies, and all the way up to the level of individual states. There are also no signals pointing towards clear and ongoing stability on the currency and interest rate markets. Although 2010 is likely to bring more stable developments over the course of the whole year, volatility on individual markets is still expected.

Although the crisis will exert a negative short-term effect on growth in the embedded computer market, thereby making specific forecasts considerably more difficult from today's perspective, it is nevertheless assumed that growth will continue over the medium term. As before, the main driver will be the outsourcing trend, which has its roots in the price pressures that our customers experience. The general economic crisis provides an impetus to companies to seek more cost-effective solutions. The outsourcing of development and production services can result in short-term cost savings for companies, cut their working capital, and thereby create higher liquidity and better equity ratios. The financial crisis has shown clearly how important this factor is to survival in these markets. Competitiveness will increasingly be accompanied by differentiation from other competitors, as well as in terms of the utilization of standards. Our embedded computer solutions for many application areas ranging from medicine to telecommunications help our customers to reduce their costs, and thereby remain competitive in the long term. They also leave them sufficient freedom, however, as the result of customer-specific adjustments, to sufficiently differentiate themselves from competitors.

die Entwicklung von Technologien und Knowhow sehen wir als Basis unserer weiteren Wachstumsstrategie an und werden diese bei entsprechenden Rahmendaten fortführen und unsere Kernkompetenzen sichern.

## Prognosebericht

### 2010 als insgesamt konstantes, aber in sich noch volatiles Jahr erwartet

Seit mehreren Monaten weisen die volkswirtschaftlichen Rahmendaten darauf hin, dass kurzfristig die Wirtschaftskrise überwunden sein wird und 2010 wieder mit Wachstumsraten gerechnet werden kann. Seit Beginn 2010 werden diese Entwicklungen mehr und mehr von Unternehmen bestätigt und eine wirtschaftliche Erholung erwartet. Parallel werden jedoch weiterhin Kurzarbeitsmodelle von zahlreichen Unternehmen genutzt und weiterer Stellenabbau steht zur Diskussion. Ein Anstieg der Arbeitslosenquote steht an, auch wenn die ersten Tarifabschlüsse 2010 versuchten diesem Trend entgegen zu wirken. Selbst wenn insgesamt deutlich positive Signale für 2010 gesetzt werden, lassen sich die Einschnitte aus 2009 nicht ohne weiteres kompensieren. Ausläufer der Finanzkrise zeigen immer noch ihre Wirkungen bei einzelnen Unternehmen bis hin zu einzelnen Staaten. Von den Devisen- und Zinsmärkten sind zudem auch keine klaren Signale zu einer durchweg anhaltenden Stabilität zu erwarten. 2010 wird uns voraussichtlich zwar mehr Konstanz auf Jahresbasis, aber noch Volatilität in einzelnen Märkten bringen.

Auch wenn sich die Krise deutlich negativ auf das Wachstum des Embedded Computer Marktes ausgewirkt hat und konkrete Prognosen aus heutiger Sicht nach wie vor erschwert, so ist doch mittelfristig weiterhin von einem Wachstum auszugehen. Maßgeblicher Haupttreiber wird weiter der Outsourcing-Trend, basierend auf dem Preisdruck dem unsere Kunden ausgesetzt sind, sein. Durch die allgemeine Wirtschaftskrise sind die Unternehmen ambitioniert kostengünstige Lösungen zu suchen. Outsourcing von Entwicklungs- und Produktionsleistungen kann kurzfristig zu Kosteneinsparungen bei den Unternehmen führen, deren Working Capital reduzieren und somit auch höhere Liquidität und bessere Eigenkapitalrelationen mit sich bringen. Die Finanzkrise hat deutlich aufgezeigt, wie wichtig dies ist, um in diesen Märkten zu bestehen. Wettbewerbsfähigkeit wird immer mehr zum einen mit Differenzierung von anderen Wettbewerbern, aber auch mit der Nutzung von Standards einhergehen. Unsere Embedded Computer Lösungen für viele Anwendungsbereiche von Medizin bis Telekommunikation helfen unseren Kunden, ihre Kosten zu reduzieren und somit nachhaltig wettbewerbsfähig zu bleiben. Sie lassen aber auch ausreichend Freiraum, bedingt durch kundenspezifische Anpassungen, sich ausreichend von den Wettbewerbern zu differenzieren.

## 2010 as a consolidation year after the crisis year

After Kontron was particularly required to respond to external economic factors in 2009, 2010 is expected to see a return to a year that requires a more actively structuring approach. With an anticipated consolidation of economic conditions, Kontron will focus to a greater extent on efficiency enhancements and growth for the coming years. This includes, firstly, our orientation toward strategic acquisitions, and, secondly, a streamlined cost base and an efficient organizational structure that allow significant medium-term organic growth to be attained. Further restructuring measures will be required within the Group for this to be achieved. Notable organic growth rates are expected to resume from 2011 on. The revenue trend in 2010 is still expected to be flat compared with 2009.

While especially infrastructure-oriented markets such as transportation, energy and government were not affected by the last two years' market turbulence, positive impulses from the vertical markets of industrial automation and infotainment are anticipated again by 2011 at the latest. We look to the future with optimism, and aim to consistently exploit hidden opportunities and gain further market shares by competing with proprietary developments over the medium term.

Besides the goal of technology and quality leadership, our return to steady growth continues ranks as a primary medium-term management objective. Kontron regards itself as one of the companies achieving the strongest growth through its own activities and efforts in a consolidating market. Kontron is excellently positioned to outlast its competitors in this market environment. The higher profitability reported over recent years is to a large measure due to the success with the implementation of the Profit Improvement Program that we have achieved to date. Company management continues to concentrate on pursuing this strategy. We regard ourselves as well equipped in this context, with our focus on higher-margin business, further savings in terms of material and production costs, efficient use of technologies, and a disproportionately low increase in fixed costs.

A clear indicator of existing growth potential is the increase in orders from EUR 317 million (December 2008) to EUR 361 million (December 2009). These design wins represent our medium-term potential for a rising order backlog and higher revenue in the coming months, and demonstrate the trend towards the further outsourcing of the development and production of integrated computers.

In regional terms, Kontron will continue to invest more heavily in emerging markets — the regions of China and Russia that we have already opened up. Growth outpacing the global average economic growth rate is anticipated for these markets for 2010 and subsequent years.

## 2010 als Konsolidierungsjahr, nach dem Jahr der Krise

Nachdem Kontron in 2009 sehr stark auf externe wirtschaftliche Faktoren reagieren musste, wird 2010 wieder als ein mehr aktiv zu gestaltendes Jahr erwartet. Mit einer erwarteten Konsolidierung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird sich auch Kontron stärker auf Effizienzsteigerungen und Wachstum für die Folgejahre fokussieren. Dazu zählt zum einen die Ausrichtung auf strategische Akquisitionen, zum anderen eine schlanke Kostenstruktur und eine effiziente Organisationsstruktur, mit der sich deutliches organisches Wachstum mittelfristig erreichen lässt. Dazu werden auch noch Umstrukturierungen im Konzern notwendig werden. Nennenswerte organische Wachstumsraten werden wieder ab 2011 erwartet. Für 2010 wird die Umsatzentwicklung im Vergleich zu 2009 noch als flach erwartet.

Während speziell infrastrukturelle Märkte wie Transportation, Energie und Government nicht von den Marktturbulenzen der letzten beiden Jahre beeinflusst wurden, werden spätestens 2011 wieder positive Impulse aus den vertikalen Märkten Industrielle Automation und Infotainment erwartet. Wir sehen der Zukunft optimistisch entgegen und wollen die darin verborgenen Chancen mittelfristig im Wettbewerb mit proprietären Eigenentwicklungen konsequent nutzen und weiter Marktanteile gewinnen.

Neben dem Ziel der Technologie- und Qualitätsführerschaft ist somit mittelfristig die Rückkehr zu konstantem 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 besser als seine Wettbewerber zu bestehen. Die in den Vorjahren gesteigerte Profitabilität geht in hohem Maße auf die bislang erfolgreiche Umsetzung des Profit Improvement Programmes zurück. Von Seiten den Managements wird diese Strategie konsequent fortgesetzt. Mit Fokus auf margenstärkeres Geschäft, weiteren Einsparungen bei Material- und Produktionskosten, effizientem Einsatz von Technologie und unterproportionalem Anstieg der Fixkosten sehen wir uns gut gerüstet.

Ein deutlicher Indikator für das vorhandene Wachstumspotenzial ist die Steigerung der Design Wins von 317 Millionen Euro (Dezember 2008) auf 361 Millionen Euro (Dezember 2009). Diese Design Wins stellen mittelfristig das Potenzial für einen steigenden Auftragsbestand und höhere Umsätze in den nächsten Monaten dar und zeigen den Trend zu einem weiteren Outsourcing der Entwicklung und Produktion von integrierten Computern.

Regional wird Kontron weiter verstärkt in den Emerging Markets, d.h. den bereits erschlossenen Regionen China und Russland investieren. Für 2010 und die Folgejahre wird für diese Märkte mit einem gegenüber der Weltwirtschaft überproportionalen Wachstum gerechnet.

## Other statutory information

As of the reporting date, there were 55,683,024 shares in issue, each with a nominal value of one euro. In July 2009, 4,895,000 shares with a nominal value of one euro were issued from approved capital as part of a capital increase. There are no voting right restrictions relating to the shares, and there is only one share class. At the time of the preparation of these financial statements, we had received no voting rights announcements relating to holdings above 10 % of shares in issue.

According to a resolution passed by the Shareholders' General Meeting of 2009, the Management Board is entitled to repurchase up to 10 % of the issued share capital. The Management Board utilized this right in July 2009. Above and beyond this, there are Shareholders' General Meeting resolutions relating to conditional capital. Please refer to the further remarks in the notes to the consolidated financial statements relating to approved and conditional capital.

No significant indemnity agreements will come into effect under the terms of a change of control clause. Changes to the Management Board are performed pursuant to § 84, 85 of the German Stock Corporation Act (AktG), and modifications to the company's bylaws are performed pursuant to § 133, 179 of the German Stock Corporation Act (AktG).

The salaries of management and key employees contain a fixed component of around 60 % and a performance-related quota of 40 %. Kontron AG provides company cars. Key employees may also participate in Kontron's long-term success through stock options. There are nevertheless no current Shareholders' General Meeting authorizations to issue further stock options to employees. Supervisory Board remuneration includes both fixed and variable components. The Management and Supervisory board are covered by group directors & officers' (D&O) insurance cover.

Eching, March 15, 2010  
The Management Board

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

Dirk Finstel  
(since January 1, 2010).

## Weitere gesetzliche Angaben

Es sind zum Stichtag 55.683.024 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR ausgegeben. Im Juli 2009 wurden 4.895.000 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR im Rahmen der Kapitalerhöhung aus dem genehmigten Kapital ausgegeben. Für diese Aktien gibt es keine Beschränkung der Stimmrechte und nur eine Aktiengattung. Zum Zeitpunkt der Aufstellung lagen uns keine Stimmrechtsmitteilungen über 10 % der ausgegeben Aktien vor.

Lt. Beschluss der Hauptversammlung 2009 war der Vorstand berechtigt bis zu 10 % des Grundkapitals zurückzukaufen. Von diesem Recht machte der Vorstand im Juli 2009 Gebrauch. Darüber hinaus existieren Beschlüsse der Hauptversammlung zu bedingtem Kapital. Wir verweisen zu den weiteren Ausführungen im Konzernanhang auf die Erläuterungen zu genehmigtem Kapital und bedingtem Kapital.

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. Von Seiten der Kontron AG werden Firmenwagen zur Verfügung gestellt. Zusätzlich können Schlüsselmitarbeiter über Aktienoptionen am langfristigen Erfolg der Kontron teilhaben. Zur Zeit liegen allerdings keine Ermächtigungen der Hauptversammlung vor, weitere Aktienoptionen an Mitarbeiter ausgeben zu können. Die Vergütung des Aufsichtsrats beinhaltet sowohl fixe als auch variable Bestandteile. Vorstand und Aufsichtsrat sind in eine Gruppen-D&O-Versicherung einbezogen.

Eching, am 15. März 2010  
Der Vorstand

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

Dirk Finstel  
(seit 01. Januar 2010)

# impulse

## II. Financial Report Finanzbericht

1. Consolidated Statement of Income  
Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
2. Consolidated Statement of Comprehensive Income  
Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)
3. Consolidated Cash Flow Statement  
Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
4. Consolidated Statement of Financial Position  
Konzern Bilanz (IFRS)
5. Shareholders' Equity  
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)
6. Consolidated Statement of Assets 2009  
Anlagespiegel 2009 (IFRS)
7. Consolidated Statement of Assets 2008  
Anlagespiegel 2008 (IFRS)
8. Notes to Consolidated Financial Statements  
Konzernanhang

## 1. Consolidated Statement of Income

### 1. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

in TEUR	Notes / Anhang	01-12/2009	01-12/2008*
<b>Revenues</b> <b>Umsatzerlöse</b>	(1)	468.912	496.739
Material Materialkosten		-285.451	-285.884
Other production cost Sonstige Produktionskosten		-33.149	-32.990
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	(15)	-5.556	-4.893
Order-related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten		-13.704	-22.575
<b>Cost of goods sold</b> <b>Herstellungskosten des Umsatzes</b>		-337.860	-346.342
<b>Gross margin</b> <b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		131.052	150.397
Selling and Marketing cost Vertriebskosten		-35.809	-41.633
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten		-29.922	-33.304
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten		-35.421	-36.917
<b>Subtotal operating costs</b> <b>Zwischensumme operative Kosten</b>	(3)	-101.152	-111.854
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	(4)	10.869	21.970
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4)	-10.680	-13.599
<b>Operating income before financial income and income taxes</b> <b>Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern</b>		30.089	46.914
Finance revenue Finanzertrag	(5)	560	1.796
Finance expense Finanzaufwand	(5)	-1.022	-674
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	(7)	-7.732	-13.098
<b>Net income</b> <b>Periodenergebnis</b>		21.895	34.938
Thereof account for minority shareholders davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter		263	1.177
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG		21.632	33.761
Earnings per share (basic) in EUR Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	(35)	0,41	0,67
Earnings per share (diluted) in EUR Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	(35)	0,41	0,67

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## 2. Consolidated Statement of Comprehensive Income

### 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)

in TEUR	01-12/2009	01-12/2008*
<b>Net income</b> <b>Periodenergebnis</b>	<b>21.895</b>	<b>34.938</b>
<b>Other comprehensive income:</b> <b>Sonstiges Ergebnis:</b>		
Exchange differences on translation of foreign operations Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	-3.355	-6.532
Net gain/loss on available-for-sale financial assets Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente, vor Steuern	-1.331	674
Income tax effects Ertragsteuereffekte	19	0
	-1.312	674
Net actuarial gains and losses on pensions Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste Pensionen, vor Steuern	252	-17
Income tax effect Ertragsteuereffekt	-83	5
	169	-12
<b>Other comprehensive income, net of tax</b> <b>Sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>	<b>-4.498</b>	<b>-5.870</b>
<b>Total comprehensive income</b> <b>Gesamtergebnis</b>	<b>17.397</b>	<b>29.068</b>
Thereof account for minority shareholders davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter	203	2.117
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG	17.194	26.951

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## 3. Consolidated Cash Flow Statement

## 3. Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)

in TEUR	Notes / Anhang	01-12/2009	01-12/2008*
<b>Net income</b>		<b>21.895</b>	<b>34.938</b>
<b>Periodenergebnis</b>			
Depreciation and amortization of fixed assets Abschreibungen auf das Anlagevermögen		12.253	11.405
Net gain / loss on disposal of fixed assets Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen		342	656
Change in deferred income taxes Änderung der latenten Steuern		3.341	6.302
Interest revenue Zinserträge		-560	-1.721
Interest expense Zinsaufwendungen		1.022	1.533
Other non-cash items Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen		938	223
Change in assets/liabilities: Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:			
Accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		9.003	-26.545
Inventories Vorräte		-14.331	-4.540
Other receivables Sonstige Forderungen		-5.443	-77
Accounts payables and provisions Verbindlichkeiten und Rückstellungen		-1.236	7.011
Interest paid Gezahlte Zinsen		-850	-953
Interest received Erhaltene Zinsen		553	1.399
Income taxes paid Gezahlte Ertragsteuern		-3.278	-2.619
Income taxes received Erhaltene Ertragsteuern		252	440
<b>Net cash used in/provided by operating activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(33)</b>	<b>23.901</b>	<b>27.452</b>
Purchases of property, plant, equipment Erwerb von Sachanlagevermögen		-5.669	-3.662
Purchases of intangible assets Erwerb von immateriellen Vermögenswerten		-17.282	-11.417
Purchases of financial assets Erwerb von Finanzanlagen		-43	-326
Proceeds from the sale or disposal of property, plant, equipment Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen		131	206
Proceeds from the sale or disposal of intangible assets Erlöse aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten		0	4
Proceeds from the disposal of financial assets Erlöse aus dem Abgang von Finanzanlagen		0	7.073
Proceeds from the disposal of shares of affiliated companies Erlöse aus dem Abgang von Anteilen an verbundenen Unternehmen		0	5.744
Cash outflow from deconsolidation Zahlungsmittelabfluss aus Entkonsolidierung		0	-6.992
Acquisition of subsidiaries, net of cash Erwerb von Tochterunternehmen, abzgl. übernommener Zahlungsmittel		-4.758	-6.615
Acquisition of a business unit Kauf eines Geschäftsbereichs		0	-6.989
Acquisition of additional equity in subsidiaries Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen		-1.280	-13.693
<b>Net cash used in/provided by investing activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(33)</b>	<b>-28.901</b>	<b>-36.667</b>
Change of current account Veränderung des Kontokorrents		-1.677	-619
Repayment of short-term borrowings Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	(20)	-6.510	-863
Proceeds from short-term borrowings Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	(20)	15.381	5.930
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	(20)	-1.334	-1.526
Dividends paid Gezahlte Dividenden		-10.139	-10.135
Dividends received Erhaltene Dividenden		0	265
Proceeds from issuance of common shares Kapitalerhöhung		37.572	0
Purchase of treasury stock Kauf eigener Aktien	(26)	-144	-9.588
Sale of treasury stock Verkauf eigener Aktien	(26)	0	98
Exercise of stock options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(34.1)	-749	0
<b>Net cash used in / provided by financing activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(33)</b>	<b>32.400</b>	<b>-16.438</b>
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel		-382	-1.019
<b>Net change in cash or cash equivalents</b> <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes</b>		<b>27.018</b>	<b>-26.672</b>
Cash or cash equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		53.149	79.821
<b>Cash or cash equivalents at end of period</b> <b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>(9)</b>	<b>80.167</b>	<b>53.149</b>

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## 4. Consolidated Statement of Financial Position - Assets

### 4. Konzern Bilanz (IFRS) - Aktiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2009	31.12.2008*
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	(9)	80.167	53.149
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens		10	1.068
Inventories Vorräte	(10)	91.728	71.444
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(11)	103.303	111.029
Other current receivables Übrige kurzfristige Forderungen	(12)	14.943	10.601
<b>Total current assets</b> <b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>290.151</b>	<b>247.291</b>
Investments Finanzanlagen		5.118	6.538
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	(14)	24.043	21.605
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	(15)	40.051	28.071
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	(15)	91.513	82.760
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen		436	382
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	10.031	7.875
<b>Total non-current assets</b> <b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>		<b>171.192</b>	<b>147.231</b>
<b>Total assets</b> <b>Aktiva</b>		<b>461.343</b>	<b>394.522</b>

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities

## Konzern Bilanz (IFRS) - Passiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2009	31.12.2008*
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(16)	62.194	55.882
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(20)	21.870	9.345
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	(20)	0	80
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(20)	317	179
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	(21)	2.198	4.404
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		458	749
Obligations from construction contracts Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	(17)	1.309	3.296
Income tax payable Steuerschulden		3.836	3.281
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(18)	17.680	16.670
<b>Total current liabilities</b> <b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>109.862</b>	<b>93.886</b>
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	(20)	1.870	2.337
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	(21)	692	643
Pensions Pensionsrückstellungen	(21)	2.114	1.359
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		9	11
Finance lease obligation long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(20)	581	248
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(18)	1.270	1.236
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	12.038	6.664
<b>Total non-current liabilities</b> <b>Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>18.574</b>	<b>12.498</b>
Common stock Gezeichnetes Kapital	(23-25)	55.683	50.788
Additional Paid-in Capital Kapitalrücklage	(29)	232.396	199.140
Retained earnings Gewinnrücklagen		86.350	74.989
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	(27)	-42.466	-38.018
Treasury stock Eigene Aktien	(26)	-1.813	-1.676
<b>Equity attributable to Equity Holders of the parent</b> <b>Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>		<b>330.150</b>	<b>285.223</b>
Minority interest Minderheitsanteile	(28)	2.757	2.915
<b>Total equity</b> <b>Summe Eigenkapital</b>		<b>332.907</b>	<b>288.138</b>
<b>Total liabilities and equity</b> <b>Passiva</b>		<b>461.343</b>	<b>394.522</b>

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

## 5. Shareholders' Equity

### 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)

	Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital				
in TEUR	Notes Anhang	Common stock Gezeichnetes Kapital	Additional paid in capital Kapitalrücklage	Retained earnings Gewinnrücklagen	Available-for-sale reserve Rücklage für zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte
<b>January 01, 2008</b>		51.788	207.616	51.879	0
Amendment due to restatement Veränderung aufgrund Bilanzberichtigung				-516	
<b>January 01, 2008 after restatement January 01, 2008 nach Bilanzberichtigung</b>		51.788	207.616	51.363	0
Net income Periodenergebnis				33.761	
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis					674
<b>Total comprehensive income Gesamtergebnis</b>		0	0	33.761	674
Cost of capital increase previous year Kapitalerhöhungskosten aus dem Vorjahr			-24		
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(26)				
Dividend payment Dividendenzahlung				-10.135	
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien	(23)	-1.000	-9.933		
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen					
Sale of minority interests Veräußerung von Minderheitsanteilen					
Deconsolidation Entkonsolidierung					
Exercise of options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(34.2)		-83		
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(34.2)		1.564		
<b>December 31, 2008*</b>		50.788	199.140	74.989	674
<b>January 01, 2009</b>		50.788	199.140	74.989	674
Net income Periodenergebnis				21.632	
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis					-1.312
<b>Total comprehensive income Gesamtergebnis</b>		0	0	21.632	-1.312
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(26)				
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen					
Acquisition of a subsidiary Erwerb eines Tochterunternehmens				-132	
Dividend Payment Dividendenzahlung				-10.139	
Capital increase Kapitalerhöhung	(23)	4.895	33.678		
Cost of capital increase Kosten der Kapitalerhöhung			-1.001		
Exercise of stock options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(34.2)		-749		
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(34.2)		1.328		
<b>December 31, 2009</b>		55.683	232.396	86.350	-638

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital						
Reserve for actuarial gains and losses Rücklage für versicherungs-mathematische Gewinne und Verluste	Foreign currency translation reserve Rücklage für Währungsdifferenzen	Treasury stock Eigene Anteile		Minority interests Minderheitsanteile	Equity total Summe Eigenkapital	
-2	-31.480	-3.227	276.574	11.559	288.135	
	-142		-658	-354	-1.012	
-2	-31.622	-3.227	275.916	11.205	287.123	
			33.761	1.177	34.938	
-12	-7.497	25	-6.810	940	-5.870	
-12	-7.497	25	26.951	2.117	29.068	
			-24		-24	
		-9.588	-9.588		-9.588	
			-10.135		-10.135	
		10.933	0		0	
			0	-377	-377	
			0	4.614	4.614	
	439		439	-14.644	-14.205	
		181	98		98	
			1.564		1.564	
-14	-38.680	-1.676	285.223	2.915	288.138	
-14	-38.680	-1.676	285.223	2.915	288.138	
			21.632	263	21.895	
159	-3.292	7	-4.438	-60	-4.498	
159	-3.292	7	17.194	203	17.397	
		-144	-144		-144	
			0	-397	-397	
			-132	36	-96	
			-10.139		-10.139	
			38.573		38.573	
			-1.001		-1.001	
			-749		-749	
			1.328		1.328	
145	-41.972	-1.813	330.150	2.757	332.907	

## 6. Consolidated Statement of Assets 2009

### 6. Anlagespiegel 2009 (IFRS)

		Acquisition and Manufacturing Cost / Anschaffungs- und Herstellungskosten						
		Balance at 01.01.2009	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2009
in TEUR		Vortrag 01.01.2009	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2009
<b>I. Intangible assets</b>								
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>								
1.	Concessions, rights and licenses Konzessionen, Rechte und Lizenzen	20.517	-143	3.041	0	2.027	330	25.112
2.	Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	31.350	-183	0	0	15.134	36	46.265
3.	Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	139.016	-45	8.161	0	942	299	147.775
		190.883	-371	11.202	0	18.103	665	219.152
<b>II. Tangible assets</b>								
<b>Sachanlagen</b>								
1.	Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.778	-117	0	0	1.387	1.086	19.962
2.	Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	15.498	-98	307	-8	1.725	1.835	15.589
3.	Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	11.928	-125	191	35	2.413	1.900	12.542
4.	Leasing assets Leasinggegenstände	3.083	7	1.005	-27	72	1.994	2.146
		50.287	-333	1.503	0	5.597	6.815	50.239
		241.170	-704	12.705	0	23.700	7.480	269.391

Depreciation / Abschreibungen							Book value / Buchwerte		
Balance at 01.01.2009	Currency changes	Reclassi- fication	Additions	Additions unscheduled	Disposals	Write up	Balance at 31.12.2009	Balance at 01.01.2009	Balance at 31.12.2009
Vortrag 01.01.2009	Währungs- änderungen	Umbuchung	Zugänge	Ausserplan- mäßige Ab- schreibungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Stand 31.12.2009	Stand 01.01.2009	Stand 31.12.2009
14.742	-129	0	2.576	0	327	0	16.862	5.775	8.250
9.054	-114	0	5.554	5	35	0	14.464	22.296	31.801
56.256	6	0	0	0	0	0	56.262	82.760	91.513
80.052	-237	0	8.130	5	362	0	87.588	110.831	131.564
8.071	-10	0	867	0	1.105	0	7.823	11.707	12.139
9.125	-27	-7	1.971	0	1.714	219	9.129	6.373	6.460
8.814	-109	30	1.302	0	1.670	0	8.367	3.114	4.175
2.672	5	-23	197	0	1.974	0	877	411	1.269
28.682	-141	0	4.337	0	6.463	219	26.196	21.605	24.043
108.734	-378	0	12.467	5	6.825	219	113.784	132.436	155.607

## 7. Consolidated Statement of Assets 2008

### 7. Anlagespiegel 2008 (IFRS)

		Acquisition and Manufacturing Cost / Anschaffungs- und Herstellungskosten						
		Balance at 01.01.2008	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2008
in TEUR		Vortrag 01.01.2008	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2008
<b>I. Intangible assets</b>								
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>								
1.	Concessions, rights and licenses Konzessionen, Rechte und Lizenzen	16.846	264	2.761	-34	1.120	440	20.517
2.	Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	19.505	139	1.409	0	10.304	7	31.350
3.	Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	138.022	-387	-183	0	1.564	0	139.016
		174.373	16	3.987	-34	12.988	447	190.883
<b>II. Tangible assets</b>								
<b>Sachanlagen</b>								
1.	Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.905	-215	-95	0	263	80	19.778
2.	Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	12.329	293	207	1.422	1.947	700	15.498
3.	Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	12.274	-97	86	-1.388	1.371	318	11.928
4.	Leasing assets Leasinggegenstände	3.304	20	0	0	30	271	3.083
		47.812	1	198	34	3.611	1.369	50.287
		222.185	17	4.185	0	16.599	1.816	241.170

Depreciation / Abschreibungen							Book value / Buchwerte		
Balance at 01.01.2008	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Additions unscheduled	Disposals	Balance at 31.12.2008	Balance at 01.01.2008	Balance at 31.12.2008
Vortrag 01.01.2008	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Ausserplan- mäßige Ab- schreibungen	Abgänge	Stand 31.12.2008	Stand 01.01.2008	Stand 31.12.2008
13.108	223	-540	-30	2.065	0	84	14.742	3.738	5.775
4.030	94	0	0	4.208	722	0	9.054	15.475	22.296
56.282	-26	0	0	0	0	0	56.256	81.740	82.760
73.420	291	-540	-30	6.273	722	84	80.052	100.953	110.831
7.283	8	-52	0	880	0	48	8.071	12.622	11.707
7.282	136	-150	609	1.866	0	618	9.125	5.047	6.373
8.732	-85	-335	-579	1.370	0	289	8.814	3.542	3.114
2.557	7	0	0	288	0	180	2.672	747	411
25.854	66	-537	30	4.404	0	1.135	28.682	21.958	21.605
99.274	357	-1.077	0	10.677	722	1.219	108.734	122.911	132.436

## 8. Notes to the 2009 Consolidated Financial Statements of Kontron AG

### 8. Konzernanhang 2009 der Kontron AG

#### General information

Kontron AG's legal form is that of a public limited company. Its head office is located at Oskar-von-Miller-Strasse 85386, Eching, Germany, and it is entered in the commercial register in Munich under HRB 143901.

The Kontron Group develops and produces embedded computer systems at various locations around the world. Embedded computers are "electronic brains" based on hardware and software that provide the most varied systems and equipment with intelligence. These embedded computers are used in medical equipment, telecommunications facilities, infotainment, transportation, energy, the aerospace industry, safety features and industrial control systems. As a global manufacturer, Kontron is active on the three main markets of North America, Europe, and Asia.

#### Accounting

Kontron AG prepared its consolidated financial statements for the 2009 financial year in accordance with international accounting rules, the International Financial Reporting Standards (IFRS), applied as required by the European Union. All of the announcements of the International Accounting Standards Board (IASB) whose application is mandatory for the 2009 financial year were taken into account. Significant effects of new or amended standards are described below in the section "Effects of new or revised accounting standards".

The consolidated financial statements provide 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 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 consolidated financial statements and Group management report as of December 31, 2009 and 2008 were prepared pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (HGB), and were submitted to, and published in, the electronic Federal Gazette (Bundesanzeiger).

#### Impact of new or revised accounting standards

The consolidated financial statements for the 2009 year correspond to the following new or revised International Financial Reporting Standards:

- » IFRS 2 Share-based Payment: exercise terms and cancellations
- » IFRS 7 Financial Instruments
- » IAS 1 Presentation of Financial Statements
- » IAS 23 Borrowing Costs
- » IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and Presentation and IAS 1 Presentation of Financial Statements: Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation
- » Improvements to IFRS 2008

To the extent that the application of the standard has effects on the

#### Allgemeine Angaben

Die Kontron AG besteht in der Rechtsform der Aktiengesellschaft. Sie hat ihren Sitz in 85386 Eching, Oskar-von-Miller-Str. 1, Deutschland, und ist im Handelsregister in München unter HRB 143901 eingetragen. Die Kontron-Gruppe entwickelt und produziert an verschiedenen Standorten weltweit Embedded Computer Systeme. Embedded Computer (EC) sind „elektronische Gehirne“, basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Der Einsatz erfolgt in medizinischen Geräten, Telekommunikations-einrichtungen, Infotainment, Transportation, Energie, Luft- sowie Raumfahrt, Sicherheitstechnik und industriellen Steuerungssystemen. Als globaler Anbieter ist Kontron in den Hauptmärkten Nordamerika, Europa und Asien präsent.

#### Rechnungslegung

Die Kontron AG hat ihren Konzernabschluss für das Jahr 2009 nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Alle für das Geschäftsjahr 2009 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.

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2009 und 2008 wurden gemäß § 315a (1) HGB aufgestellt und werden beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und veröffentlicht.

#### Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards

Der Konzernabschluss für das Jahr 2009 entspricht den folgenden neuen oder überarbeiteten International Financial Reporting Standards:

- » IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung:  
Ausübungsbedingungen und Annullierungen
- » IFRS 7 Finanzinstrumente
- » IAS 1 Darstellung des Abschlusses
- » IAS 23 Fremdkapitalkosten
- » IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung und IAS 1 Darstellung des Abschlusses: Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen
- » Verbesserungen zu IFRS 2008

presentation of the Group's net assets, financial position and results of operations, these effects are explained in greater detail below. Standards already endorsed by the EU are signified as follows: "\*\*".

#### **IFRS 2 Share-based Payment\***

In January 2008, the IASB published an amendment to IFRS 2 that more precisely defined exercise terms, and set out the accounting treatment of cancelled commitments. The Group applied this amendment as of January 1, 2009. This gives rise to no effect on the Group's net assets, financing position and results of operations.

In June 2009, the IASB published an amendment to IFRS 2 relating to the application scope and accounting treatment of share-based payment with cash settlement within the Group. Kontron applied this amendment as of January 1, 2009. This gives rise to no effect on the Group's net assets, financing position and results of operations.

#### **IFRS 7 Financial Instruments\***

The amended standard requires additional disclosures concerning the calculation of fair values and liquidity risk. The amendment requires a quantitative analysis for the fair value calculation based on a three-level hierarchy for each class of financial instruments reported at fair value. A reconciliation between opening and closing balances is now additionally required for Level 3 fair values, as well as disclosure of key reclassifications between Levels 1 and 2 of the calculation hierarchy. The amendment also clarifies disclosure requirements for liquidity risks with respect to derivative-related transactions, and for assets deployed for liquidity management. Notes to the fair value calculations are presented in Note 30.

#### **IAS 1 Presentation of Financial Statements\***

The revised standard requires separate presentations of equity changes arising from transactions with equity holders acting in their capacity as equity holders, and other equity changes. As a consequence, the statement of equity changes solely comprises details relating to transactions with equity holders, while other equity changes are shown in sum in the form of a reconciliation for individual equity components. The standard also introduces a statement of comprehensive income that presents all income and expense items in the income statements, as well as all earnings components reported directly to equity, either in a single statement, or in two interconnected statements. The Group has decided to present two separate statements.

Sofern aus der Anwendung eines Standards Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns resultieren, werden diese Auswirkungen nachfolgend näher erläutert. Bei den mit einem „\*“ gekennzeichneten Standards ist das Endorsement durch die EU bereits erfolgt.

#### **IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung\***

Der IASB hat im Januar 2008 eine Änderung von IFRS 2 veröffentlicht, worin Ausübungsbedingungen präziser definiert werden und die bilanzielle Behandlung von annullierten Zusagen geregelt wird. Der Konzern hat diese Änderung zum 1. Januar 2009 angewandt. Daraus ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Der IASB hat im Juni 2009 eine Änderung von IFRS 2 zum Anwendungsbereich und zur Bilanzierung von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich im Konzern veröffentlicht. Kontron hat diese Änderung zum 1. Januar 2009 angewandt. Daraus ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

#### **IFRS 7 Finanzinstrumente\***

Der geänderte Standard sieht zusätzliche Angaben über die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte und das Liquiditätsrisiko vor. Die Änderung verlangt eine quantitative Analyse der Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten auf Grundlage einer dreistufigen Hierarchie für jede Klasse von Finanzinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden. Zusätzlich ist nun bei Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert der Stufe 3 eine Überleitung zwischen Anfangs- und Endsaldo vorgeschrieben sowie die Angabe wesentlicher Umgliederungen zwischen den Stufen 1 und 2 der Ermittlungshierarchie. Mit der Änderung werden ferner die Anforderungen für Angaben von Liquiditätsrisiken in Bezug auf Geschäftsvorfälle, die sich auf Derivate beziehen, und von für Zwecke des Liquiditätsmanagements eingesetzten Vermögenswerten klargestellt. Die Angaben zur Ermittlung von beizulegenden Zeitwerten werden in der Angabe 30 dargestellt.

#### **IAS 1 Darstellung des Abschlusses\***

Der überarbeitete Standard verlangt separate Darstellungen für Eigenkapitalveränderungen, die aus Transaktionen mit Anteilseignern in ihrer Eigenschaft als Anteilseigner entstehen, und anderen Eigenkapitalveränderungen. Die Eigenkapitalveränderungsrechnung umfasst folglich lediglich Details zu Geschäftsvorfällen mit Anteilseignern, während andere Eigenkapitalveränderungen in Summe in Form einer Überleitung für einzelne Eigenkapitalbestandteile gezeigt werden. Zudem führt der Standard eine Gesamtergebnisrechnung ein, in der sämtliche in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Ertrags- und Aufwandsposten sowie alle erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Ergebnisbestandteile entweder in einer einzigen Aufstellung oder in zwei miteinander verbundenen Aufstellungen dargestellt werden. Der Konzern hat sich entschieden zwei getrennte Aufstellungen vorzulegen.

### **IAS 23 Borrowing Costs\***

Revised IAS 23 requires the capitalization of borrowing costs that can be directly attributed to the acquisition, construction or production of a qualified asset. Kontron has no such borrowing costs, as a consequence of which this amendment has no impact on the Group.

### **IAS 32 and IAS 1: Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation\***

To a limited extent, the amended standards allow exceptions that permit a classification of puttable financial instruments as equity if they fulfill certain criteria. The application of these amendments resulted in no effect on the Group's net assets, financial position and results of operations.

### **Improvements to IFRS 2008\***

In May 2008 the IASB published a collection of amendments to various IFRS standards with the primary objective of eliminating inconsistencies, and of clarifying formulations. These collections of standards envisage a separate transitional regulation for each amended IFRS. Although the application of the following new regulations resulted in a change to accounting methods, there was no effect on the Group's net assets, financial position and results of operations:

#### **IAS 8: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors**

This improvement clarifies that only application guidelines representing an integral component of IFRS must be observed when selecting accounting methods. This amendment has no effect on Kontron AG's consolidated financial statements.

#### **IAS 16 Property, Plant and Equipment**

The term "net realizable value" is replaced by the term "fair value less costs to sell". The Group has adapted its accounting method accordingly. This gave rise to no effect on the net assets, financial position and results of operations.

#### **IAS 19 Employee Benefits**

Revision of the definitions of "past service cost", "return on plan assets", and "short-term employee benefits" and "other long-term employee benefits". Plan changes that result in reduced benefits for future service by current employees are treated as curtailments. Reference to the reporting of contingent liabilities was deleted to ensure harmony with IAS 37. This amendment has no significant effects on Kontron AG's consolidated financial statements.

### **IAS 23 Fremdkapitalkosten\***

Der überarbeitete IAS 23 verlangt die Aktivierung von Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugerechnet werden können. Kontron hat keine derartigen Fremdkapitalkosten, somit wirkt sich diese Änderung nicht auf den Konzern aus.

### **IAS 32 und IAS 1 – Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen\***

Die Änderungen der Standards erlauben in begrenztem Umfang Ausnahmen, die eine Klassifizierung kündbarer Finanzinstrumente als Eigenkapital gestatten, sofern sie bestimmte Kriterien erfüllen. Die Anwendung dieser Änderungen ergab keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

### **Verbesserungen zu IFRS 2008\***

Der IASB veröffentlichte im Mai 2008 einen Sammelstandard zur Änderung verschiedener IFRS Standards mit dem primären Ziel, Inkonsistenzen zu beseitigen und Formulierungen klarzustellen. Die Sammelstandards sehen für jeden geänderten IFRS eine eigene Übergangsregelung vor. Die Anwendung folgender Neuregelungen führte zwar zur Änderung der Rechnungslegungsmethoden, ergab jedoch keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns:

#### **IAS 8 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler**

Es wird klargestellt, dass nur Anwendungsleitlinien, die einen integralen Bestandteil der IFRS darstellen, bei der Auswahl der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verpflichtend zu beachten sind. Diese Änderung hat keine Auswirkung auf den Konzernabschluss der Kontron AG.

#### **IAS 16 Sachanlagen**

Der Begriff „Nettoveräußerungspreis“ wurde durch den Begriff des „beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten“ ersetzt. Der Konzern hat seine Rechnungslegungsmethode entsprechend angepasst. Hieraus ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

#### **IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer**

Überarbeitung der Definitionen von „nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand“, „Erträge aus Planvermögen“ und „kurzfristig fällige“ bzw. „andere langfristig fällige“ Leistungen für Arbeitnehmer. Planänderungen, die in einer Reduzierung der Leistungen für in künftigen Perioden zu erbringende Arbeitsleistungen resultieren, werden als Plankürzung bilanziert. Der Hinweis auf die Erfassung von Eventualschulden wurde gestrichen um Übereinstimmung mit IAS 37 zu gewährleisten. Durch diese Änderung ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Kontron AG.

### **IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance**

Zero- and low-interest government grants will not be released from the requirement to calculate the interest benefit according to IAS 39. The interest benefit must be quantified for sub-market interest-rate loans by comparing received and discounted amounts. This amendment has no impact on the Group since it receives no public-sector subsidies in the form of loans.

No effects on the Group's accounting methods and presentation of its net assets, financing position and results of operations arise from the other new regulations in the "Improvements to IFRS" listed below:

- » IAS 10 Events after the Balance Sheet Date
- » IAS 23 Borrowing Costs
- » IAS 27 Consolidated Financial Statements
- » IAS 28 Investments in Associates
- » IAS 31 Interests in Joint Ventures
- » IAS 34 Interim Financial Reporting
- » IAS 40 Investment Property

The following standards and the improvements to IFRS 2009 will be applied only in subsequent financial years:

### **IFRS 3 Business Combinations and IAS 27 Consolidated Financial Statements\***

The standard must be applied for financial years commencing on or after July 1, 2009. IFRS 3 (revised) introduces significant modifications relating to the accounting treatment of business combinations occurring after the date when application becomes mandatory. Effects arise with respect to the measurement of shares without a controlling influence, the accounting treatment of transaction costs, first-time and subsequent measurement of contingent considerations, as well as successive corporate acquisitions. These new regulations have an effect on the level to which goodwill is recognized, results for the reporting period in which a business combination occurs, and future earnings.

IAS 27 (revised) prescribes that a change in the level of investment held in a subsidiary, which does not result in a loss of control, is treated as a transaction with owners in their capacity as owners. Consequently, neither goodwill nor profit or loss arises from such a transaction. Further amendments relate to the distribution of losses to parent company owners and shares without controlling influence, and the accounting treatment of transactions that result in a loss of control. The new regulations contained in IFRS 3 (revised) and IAS 27 (revised) will have an impact on future purchases or losses of control in subsidiaries and transactions entailing shares without a controlling influence.

### **IAS 20 Bilanzierung und Darstellung von Zuwendungen aus öffentlicher Hand**

Gewährte zinslose oder niedrig verzinsliche Darlehen werden nicht von der Anforderung zur Berechnung des Zinsvorteils nach Bestimmung in IAS 39 befreit. Für unter dem Marktzinssatz gewährte Kredite muss der Zinsvorteil quantifiziert werden indem der erhaltene und der abgezinste Betrag gegenüber gestellt werden. Diese Änderung hatte keine Auswirkung auf den Konzern, der keine Zuwendung der öffentlichen Hand in Form von Darlehen erhält.

Aus den anderen nachfolgend aufgelisteten Neuregelungen in „Verbesserungen zu IFRS“ ergaben sich keine Auswirkungen auf die Rechnungslegungsmethoden und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns:

- » IAS 10 Ereignisse nach der Berichtsperiode
- » IAS 23 Fremdkapitalkosten
- » IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse
- » IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen
- » IAS 31 Anteile an Gemeinschaftsunternehmen
- » IAS 34 Zwischenberichterstattung
- » IAS 40 Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Die folgenden Standards und die Verbesserungen zu IFRS 2009 werden im Kontron-Konzern erst für spätere Geschäftsjahre angewendet:

### **IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse und IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse\***

Der Standard ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. IFRS 3 (überarbeitet) führt wesentliche Änderungen bezüglich der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen ein, die nach dem Anwendungszeitpunkt stattfinden. Es ergeben sich Auswirkungen auf die Bewertung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss, die Bilanzierung von Transaktionskosten, die erstmalige Erfassung und die Folgebewertung einer bedingten Gegenleistung sowie sukzessive Unternehmenserwerbe. Diese Neuregelungen werden sich auf die Ansatzhöhe des Geschäfts- oder Firmenwertes, auf das Ergebnis der Berichtsperiode in der ein Unternehmenszusammenschluss erfolgt und auf künftige Ergebnisse auswirken.

IAS 27 (überarbeitet) schreibt vor, dass eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen, die nicht zum Verlust der Beherrschung führt, als Transaktion mit Anteilseigner in ihrer Eigenschaft als Anteilseigner bilanziert wird. Aus einer solchen Transaktion kann daher weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch ein Gewinn oder Verlust resultieren. Außerdem wurden Vorschriften zur Verteilung von Verlusten auf Anteilseigner des Mutterunternehmens und die Anteile ohne beherrschenden Einfluss und die Bilanzierungsregelungen für Transaktionen, die zu einem Beherrschungsverlust führen, geändert. Die Neuregelung aus IFRS 3 (überarbeitet) und IAS 27 (überarbeitet) werden sich auf künftige Erwerbe oder Verluste der Beherrschung an Tochterunternehmen und Transaktionen mit Anteilen ohne beherrschenden Einfluss auswirken.

### **IAS 39 Financial Instruments: the Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items\***

The standard must be applied for financial years commencing on or after July 1, 2009. The amendment clarifies that it is permitted to designate only a portion of fair value changes or cash flow fluctuations of a financial instrument as a hedged item. This also applies to the designation of inflation risks as a hedged risk, or a portion of them in particular cases. The Group was established that this amendment will have no effect on the Group's net assets, financial position and results of operations, since the Group has not entered into this type of transaction.

### **IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement\***

This interpretation must be applied for financial years commencing on or after June 30, 2009. This amendment to IFRIC 9 requires that a company assesses whether an embedded derivative should be separated from its host contract if it reclassifies a hybrid financial asset out of the "at fair value through profit or loss" financial instrument category. This assessment must be made on the basis of the circumstances applying at the later of the two following dates: the date on which the entity first became a party to the contract, or the date on which a change to the contract terms occurred that significantly modified the cash flows. IAS 39 now states that whenever an embedded derivative's fair value cannot be calculated reliably, the entire structured instrument must be classified as measured at fair value through profit or loss.

### **IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners\***

This interpretation must be applied for financial years commencing on or after July 1, 2009; early application is permitted. This interpretation contains guidelines for the accounting treatment of distributions of non-cash assets to owners. The interpretation clarifies the time when a liability should be reported, the measurement of the liability and the related assets, and the time when these assets and the recognized liability should be derecognized. The Group expects no effect on the consolidated financial statements from the application of IFRIC 17, since the Group has not distributed non-cash assets to owners in the past.

### **IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers\***

IFRIC 18 clarifies the accounting treatment for agreements in which an entity receives from a customer an item of property, plant, and equipment that the entity must then use either to connect the customer to a network or to provide the customer with ongoing access to a supply of goods or services. IFRIC 18 should be applied to transactions performed on or after July 1, 2009, whereby application should be made prospectively. The Group expects no effects on the consolidated finan-

### **IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Geeignete Grundgeschäfte\***

Der Standard ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen. Es wird klargestellt, dass es zulässig ist, lediglich einen Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts oder der Cashflow-Schwankungen eines Finanzinstruments als Grundgeschäft zu designieren. Dies umfasst auch die Designation von Inflationsrisiken als gesichertes Risiko bzw. Teile davon in bestimmten Fällen. Der Konzern hat festgestellt, dass diese Änderung sich nicht auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken wird, da der Konzern keine derartigen Geschäfte eingegangen ist.

### **IFRIC 9 Neubeurteilung eingebetteter Derivate und IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung\***

Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden die am oder nach dem 30. Juni 2009 beginnen. Die Änderung von IFRIC 9 verlangt von einem Unternehmen eine Beurteilung, ob ein eingebettetes Derivat vom Basisvertrag zu trennen ist, wenn ein Unternehmen einen hybriden finanziellen Vermögenswert aus der Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente umgliedert. Diese Beurteilung hat auf Grundlage der Umstände zu erfolgen, die an dem späteren der beiden nachfolgend genannten Termine galten: dem Zeitpunkt, an dem das Unternehmen Vertragspartei wurde oder dem Zeitpunkt der Änderungen der Vertragsbedingungen, in deren Folge es zu einer erheblichen Änderung der Zahlungsströme kam. IAS 39 besagt nun, dass immer dann, wenn der beizulegende Zeitwert eines eingebetteten Derivats nicht verlässlich ermittelt werden kann, das gesamte strukturierte Instrument als erfolgswirksam, zum beizulegenden Zeitwert, bewertet klassifiziert bleiben muss.

### **IFRIC 17 Sachausschüttungen an Eigentümer\***

Die Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen; eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Sie enthält Leitlinien zur Bilanzierung von Sachausschüttungen an Eigentümer. Die Interpretation stellt den Zeitpunkt der Erfassung einer Schuld klar, die Bemessung der Schuld und der betroffenen Vermögenswerte und den Zeitpunkt der Ausbuchung dieser Vermögenswerte und der angesetzten Schuld. Der Konzern erwartet aus der Anwendung von IFRIC 17 keine Auswirkung auf den Konzernabschluss, da der Konzern in der Vergangenheit keine Sachausschüttungen an Eigentümer vorgenommen hat.

### **IFRIC 18 Übertragung eines Vermögenswerts durch einen Kunden\***

Durch die Interpretation wird die bilanzielle Behandlung von Vereinbarungen geregelt, in denen ein Kunde einem Unternehmen einen Posten des Sachanlagevermögens überträgt, den das Unternehmen zum Anschluss des Kunden an ein Netz oder zur Gewährung eines dauerhaften Zugangs zur Versorgung mit Gütern oder Dienstleistungen verwenden muss. IFRIC 18 ist anzuwenden auf Transaktionen, die am

cial statements from the application of IFRIC 18.

### **IFRS 9 Financial Instruments**

As part of the IASB project to present extensive new regulations for the accounting treatment of financial instruments, the IASB, in a first step, has published new regulations for the classification and measurement of financial assets. According to this, and depending on their relevant characteristics, and taking into account the business model or business models, financial assets should be recognized either at amortized cost or at fair value through profit or loss. All equity capital instruments are to be measured at fair value in the balance sheet, except for those equity investments for which the entity has elected, on initial recognition, to report value changes in "other comprehensive income" on an instrument-specific basis. In this case, only certain dividend income for equity capital instruments is reported through profit or loss. The standard must be applied for financial years commencing on or after January 1, 2013. The EU has not yet adopted this new standard. The Group is currently reviewing the effects on it of the new regulation.

### **IFRS 2 Share-based Payment**

In June 2009, the IASB published an amendment to IFRS 2 relating to the application scope and accounting treatment of share-based payment with cash settlement. The standard must be applied for financial years commencing on or after January 1, 2010. The EU has not yet adopted this new standard. The Group is currently reviewing the effects on it of the new regulation.

### **Improvements to IFRS 2009:**

#### **IFRS 8 Operating Segments**

The improvement clarifies that segment assets and liabilities require reporting only if these assets and liabilities form the subject of regular reporting to key management personnel.

Since Group management monitors trends in segment assets and liabilities, the Group continues to report this information in Note 37.

#### **IAS 1 Presentation of Financial Statements**

The *assets and liabilities classified as held for trading purposes* in accordance with IAS 39 Financial Instruments may not be categorized automatically as current balance sheet items. The Group has analyzed whether the expected realization period for financial assets and liabilities differs from their instrument classification. As a result of this analysis, no current financial instruments were reclassified as non-

oder nach dem 01. Juli 2009 durchgeführt werden, wobei die Anwendung prospektiv zu erfolgen hat. Der Konzern erwartet aus der Anwendung von IFRIC 18 keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### **IFRS 9 Finanzinstrumente**

Im Rahmen des IASB-Projektes zur umfassenden Neuregelung der Bilanzierung von Finanzinstrumenten hat der IASB als ersten Teil Neuregelungen zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten veröffentlicht. Hiernach sind finanzielle Vermögenswerte abhängig von ihren jeweiligen Charakteristika und unter Berücksichtigung des Geschäftsmodells oder der Geschäftsmodelle entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren. Eigenkapitalinstrumente sind immer zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren, Wertschwankungen von Eigenkapitalinstrumenten dürfen aber als bei Zugang ausübbares instrumentenspezifisches Wahlrecht im sonstigen Gesamtergebnis erfasst werden. In diesem Fall werden für Eigenkapitalinstrumente nur bestimmte Dividendenerträge erfolgswirksam erfasst. Der Standard ist erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Der neue Standard wurde bisher noch nicht von der EU übernommen. Die Auswirkungen der Neuregelung auf den Konzern werden derzeit abgeleitet.

### **IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung**

Der IASB hat im Juni 2009 eine Änderung des IFRS 2 zum Anwendungsbereich und zur Bilanzierung von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich im Konzern veröffentlicht. Der Standard ist erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2010 beginnen. Der neue Standard wurde bisher noch nicht von der EU übernommen. Die Auswirkungen der Neuregelung auf den Konzern werden derzeit abgeleitet.

### **Verbesserungen zu IFRS 2009:**

#### **IFRS 8 Geschäftssegmente**

Es wird klargestellt, dass Segmentvermögenswerte und Segmentschulden nur dann ausgewiesen werden müssen, wenn diese Vermögenswerte und Schulden der verantwortlichen Unternehmensinstanz regelmäßig gemeldet werden.

Da die Unternehmensleitung des Konzerns die Entwicklung der Segmentvermögenswerte und Segmentschulden überwacht, weist der Konzern diese Information weiterhin in der Angabe 37 aus.

#### **IAS 1 Darstellung des Abschlusses**

Die in Übereinstimmung mit IAS 39 Finanzinstrumente *Ansatz und Bewertung als zu Handelszwecken gehaltene klassifizierte Vermögenswerte und Schulden* dürfen in der Bilanz nicht automatisch als kurzfristig klassifiziert werden. Der Konzern hat analysiert, ob sich die erwartete Periode der Realisierung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von der Klassifizierung des Instruments unterschieden hat. Die-

current financial instruments in the balance sheet.

### **IAS 7 Cash Flow Statements**

This improvement expressly determined that only expenses that result in the recognition of an asset may be classified as cash flows from investing activities. This amendment has no effect on the Group's cash flow statement presentation.

### **IAS 18 Revenue**

In the appendix to IAS 18, the Board has appended guidelines relating to the assessment as to whether a company acts as a principal or as an agent. The criteria to be taken into account are as follows:

- » Does the entity have primary responsibility for providing the goods or services?
- » Does the entity have inventory risk?
- » Does the entity have discretion in establishing prices?
- » Does the entity have credit risk?

The Group has reviewed its business relationships with respect to these criteria, and has arrived at the conclusion that it generally acts as a principal, but in a few exceptional cases act as an agent. The revenue realization method has been updated correspondingly to reflect both these cases.

### **IAS 36 Impairment of Assets**

If fair value less costs to sell is calculated using a discounted-cashflow-model, additional disclosures about the discount rate are required, in line with the reporting requirements for calculation of value in use where a discounted-cashflow-model is applied. This amendment has no direct impact on the consolidated financial statements, since the recoverable amount of a cash generating unit is currently calculated on the basis of value in use.

This amendment also clarifies that a cash generating unit to which goodwill is allocated as part of a corporate merger may not be larger than an operating segment determined in accordance with IFRS 8 before aggregation according to the above-mentioned criteria. The amendment has no effect on the Group since the impairment test is conducted before any aggregation.

### **IAS 38 Intangible Assets**

The costs of marketing campaigns and sales promotional measures are reported as expenses if the Group has received the right of access to the goods, or has received the services. This amendment has no impact on the Group, since such sales promotional measures are not performed.

The reference whereby there is seldom, if ever, persuasive substantial evidence to justify an amortization method other than the straight-line method for intangible assets, was deleted. The Group has reassessed its

se Analyse führte nicht zu einer Umklassifizierung von kurzfristigen Finanzinstrumenten in langfristige Finanzinstrumente in der Bilanz.

### **IAS 7 Kapitalflussrechnung**

Es wird ausdrücklich festgestellt, dass lediglich solche Ausgaben, die zum Ansatz eines Vermögenswertes führen, als Cashflows aus der Investitionstätigkeit eingestuft werden können. Diese Änderung hat keine Auswirkung auf die Darstellung in der Kapitalflussrechnung des Konzerns.

### **IAS 18 Erträge**

Der Board hat Leitlinien zur Beurteilung, ob ein Unternehmen als Auftraggeber oder Vermittler handelt, in den Appendix zum IAS 18 angefügt. Die zu berücksichtigenden Kriterien sind:

- » Trägt das Unternehmen die wesentliche Verantwortung für die Erfüllung des Geschäfts?
- » Trägt das Unternehmen das Bestandsrisiko?
- » Verfügt das Unternehmen über einen Ermessensspielraum bei der Preisgestaltung?
- » Trägt das Unternehmen das Ausfallrisiko?

Der Konzern hat seine Geschäftsbeziehungen im Hinblick auf diese Kriterien überprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass er grundsätzlich als Auftraggeber handelt, in wenigen Ausnahmefällen handelt er auch als Vermittler. Die Methode der Ertragsrealisierung wird für beide Fälle entsprechend aktualisiert.

### **IAS 36 Wertminderungen von Vermögenswerten**

Sofern der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten auf Basis eines Discounted-Cashflow-Modells ermittelt wird, sind zusätzliche Angaben zum Diskontierungssatz erforderlich, entsprechend den Pflichtangaben, wenn ein Discounted-Cashflow-Modell zur Ermittlung des Nutzungswertes herangezogen wird. Diese Änderung wirkte sich nicht unmittelbar auf den Konzernabschluss aus, da der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit derzeit auf Basis des Nutzungswertes ermittelt wird.

Die Änderung stellt weiterhin klar, dass eine zahlungsmittelgenerierende Einheit, zu der ein im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbener Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wird, nicht größer sein darf, als ein Geschäftssegment i. S. v. IFRS 8 vor der Aggregation nach den dort genannten Kriterien. Die Änderung hat keine Auswirkung auf den Konzern, da der Wertminderungstest vor einer Aggregation durchgeführt wird.

### **IAS 38 Immaterielle Vermögenswerte**

Ausgaben für Werbekampagnen und Maßnahmen der Verkaufsförderung werden als Aufwand erfasst, wenn der Konzern das Recht auf Zugang zu den Waren oder die Dienstleistungen erhalten hat. Diese Änderung wirkt sich nicht auf den Konzern aus, da derartige Maßnahmen zur Verkaufsförderung nicht durchgeführt werden.

Der Hinweis darauf, dass selten, wenn überhaupt, überzeugende substantielle Nachweise zur Rechtfertigung einer anderen Abschrei-

useful lives for intangible assets, and has arrived at the conclusion that the straight-line amortization method remains appropriate.

bungsmethode als der linearen Abschreibungsmethode für immaterielle Vermögenswerte vorliegen, wurde gestrichen. Der Konzern hat die Nutzungsdauer seiner immateriellen Vermögenswerte neu beurteilt und ist zu dem Schluss gekommen, dass die lineare Abschreibungsmethode weiterhin angemessen ist.

### Scope of consolidation

The scope of consolidation changed as follows in the 2009 financial year:

<b>Kontron AG and fully consolidated companies</b>	
01.01.2009	<b>23</b>
Included for the first time in 2009	4
Retired as a result of disposal in 2009	0
31.12.2009	<b>27</b>

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. Equity shares in subsidiaries that are not held by Group companies are reported separately as minority shares in equity.

The following subsidiaries have been included in the consolidated financial statements in addition to Kontron AG as of December 31, 2009, in accordance with the provisions of full consolidation:

### Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2009 hat sich wie folgt verändert:

<b>Kontron AG und vollkonsolidierte Unternehmen</b>	
01.01.2009	<b>23</b>
Erstmals einbezogen in 2009	4
Ausgeschieden durch Veräußerung in 2009	0
31.12.2009	<b>27</b>

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 Anteile am Eigenkapital von Tochterunternehmen die nicht von Konzerngesellschaften gehalten werden, werden als Minderheitsanteile im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2009 sind nach den Vorschriften der Vollkonsolidierung neben der Kontron AG die folgenden Tochtergesellschaften einbezogen:

<b>Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft</b>	<b>Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil</b>
<b>Western Europe / Westeuropa</b>	
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 Modular Computers S.A.S., Toulon / Frankreich	100 %
Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5 %
Kontron Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100 %
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70 %
Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf / Deutschland	100 %
Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100 %
Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz (vormals Digital Logic AG)	94,25 %
Digital Logic GmbH, Siegen / Deutschland i. L.	94,25 %
Digital Logic France Sarl., Archamps / Frankreich	94,25 %

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
<b>North America / Nordamerika</b>	
Kontron America Inc., San Diego / USA	100 %
Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %
<b>Emerging Markets / Emerging Markets</b>	
RT Soft Project, Moskau / Russland	100 %
Affair 000, Moskau / Russland	100 %
RT Soft ZAO, Moskau / Russland	73 %
Business Center RT Soft, Moskau / Russland	73 %
Training Center RT Soft, Moskau / Russland	73 %
Kontron Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	73 %
Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia	100 %
Kontron Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius i. L.	100 %
Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100 %
Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90 %
Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien	51 %

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

### 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 into euros at the time of acquisition using the relevant exchange rate. Percentage shareholdings correspond to voting entitlements for all acquisitions and divestments.

With an agreement dated July 15, 2009, Kontron AG purchased a further 4% of RT Soft ZAO, Moscow, and thereby increased its share from 69% to 73%, at a purchase price of TEUR 1,280. As a result of the high growth rates anticipated and correspondingly positive future cash flows, a surplus amount of TEUR 883 was paid, which is reflected in an increase of goodwill. The acquisition was recognized using the "parent entity extension method". The parent entity extension method requires that the difference between cost of purchase and the carrying amount attributable to the acquired shares is reported as goodwill.

As the result of contractual agreements dated August 27, 2009, Kontron AG acquired 51% of the shares in Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / India. The acquisition was aimed at opening a new sales and technical support center in India with local partners. Bangalore is one

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.

### Akquisitionen / Desinvestitionen

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

Mit Vereinbarung vom 15. Juli 2009 erwirbt die Kontron AG weitere 4% an der RT Soft ZAO, Moskau, und erhöht damit ihren Anteil von 69% auf 73% zu einem Kaufpreis von TEUR 1.280. Aufgrund der erwarteten hohen Wachstumsraten und der entsprechenden positiven zukünftigen Cashflows wurde ein Mehrbetrag von TEUR 883 bezahlt, der sich in der Erhöhung des Geschäfts- oder Firmenwertes auswirkt. Die Akquisition wird gemäß der „parent entity extension method“ bilanziert. Die „parent entity extension method“ besagt, dass die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem auf die erworbenen Anteile entfallenden Buchwert als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst wird.

Aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen vom 27. August 2009 erwirbt die Kontron AG 51% der Anteile an der Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / India. Ziel des Erwerbs war die Eröffnung eines neuen Zentrums für Vertrieb und technischen Support in Indien

of the most important IT locations in the southern subcontinent, and India's largest aerospace industry center. From there, the company manages three branches in Mumbai, Hyderabad and New Delhi. The new company has substantially strengthened Kontron's presence on the important Asian continent. The acquisition was executed at a purchase price of TEUR 210; TEUR 141 had already been paid as of the balance sheet date. Ancillary purchase costs amount to TEUR 13, and the transaction gave rise to goodwill of TEUR 174.

With an agreement dated September 17, 2009, Kontron AG acquired 78.18% of the shares of Digital Logic AG, with head office in the Swiss city of Luterbach/Solothurn, as well as its subsidiaries Digital Logic GmbH, Siegen, Germany, and Digital Logic France S.à.r.l., Archamps, France. Digital Logic AG primarily specializes in robust and compact computers. These are used in highly sensitive applications in areas such as government, transportation and medical technology.

Besides the acquisition of know-how, the purchase of Digital Logic AG and its related business area allows Kontron to push ahead with its entry into the Swiss market.

The date of acquisition is the date on which control of the acquired company passes to the acquirer. The actual takeover of control occurred on September 17, 2009, and represents the acquisition date of Digital Logic AG.

mit lokalen Partnern. Bangalore ist einer der wichtigsten IT-Standorte im Süden des Subkontinents und größtes Zentrum der indischen Luft- und Raumfahrtindustrie. Von dort aus steuert die neue Gesellschaft drei Niederlassungen in Mumbai, Hyderabad und Neu Delhi. Kontrons Präsenz auf dem wichtigen asiatischen Kontinent wird durch die neue Gesellschaft substantiell gestärkt. Der Erwerb erfolgte zu einem Kaufpreis von TEUR 210, zum Bilanzstichtag waren bereits TEUR 141 bezahlt. Die Anschaffungsnebenkosten belaufen sich auf TEUR 13, aus der Transaktion entsteht ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 174. Mit Vertrag vom 17. September 2009 erwirbt die Kontron AG 78,18% der Anteile an der Digital Logic AG mit Sitz im schweizerischen Luterbach/Solothurn sowie deren Tochtergesellschaften Digital Logic GmbH, Siegen, Deutschland und Digital Logic France S.à.r.l., Archamps, Frankreich. Die Digital Logic AG ist vor allem spezialisiert auf besonders robuste und kompakte Computer. Diese finden Einsatz in hochsensiblen Anwendungen in Bereichen wie Government, Transportation und Medizintechnik.

Mit dem Erwerb der Digital Logic AG und dem damit verbundenen Geschäftsbereich wird neben dem Erwerb von Knowhow auch der erweiterte Zugang zum schweizer Markt vorangetrieben.

Als Erwerbszeitpunkt wird der Tag angenommen, an dem die Beherrschung des erworbenen Unternehmens tatsächlich auf den Erwerber übergeht. Die tatsächliche Übernahme der Kontrolle fand am 17. September 2009 statt und stellt den Erwerbszeitpunkt der Digital Logic AG dar.

The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities of Digital Logic AG corresponded to the carrying amounts as of the acquisition date:

Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden der Digital Logic AG stellen sich wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte	Carrying amount Buchwerte
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	547	547
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen u. Leistungen	2.087	2.087
Inventories Vorräte	4.542	4.542
Deferred revenues and other assets Rechnungsabgrenzung u. sonstige Vermögenswerte	635	635
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	665	168
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	1.694	1.694
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	2.984	65
	<b>13.154</b>	<b>9.738</b>
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	3.133	3.133
Other provisions Sonstige Rückstellungen	2.528	3.288
Pensions Pensionsrückstellungen	796	36
Bank borrowings Bankverbindlichkeiten	5.935	5.935
Finance lease obligations Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	627	627
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten	1.763	1.763
Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	613	0
	<b>15.395</b>	<b>14.782</b>
<b>Net assets</b> <b>Reinvermögen</b>	<b>-2.241</b>	
Negative minority interest 21.82 % Negative Minderheitenanteile 21,82 %	489	
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	7.048	
Purchase price (total) Anschaffungskosten (gesamt)	5.296	
Purchase price not yet paid noch nicht bezahlter Kaufpreis	734	
<b>Paid purchase price / Bezahlter Kaufpreis</b>	<b>4.562</b>	

The separately measurable intangible assets comprising brand rights, patents, customer base and competition prohibition that are derived from the purchase price allocation, are contained in the intangible assets item. These assets are amortized over a useful life of four years.

The provision for pensions results from the cash value of the efficiency-oriented obligation with amount of TEUR 5,529 and the plan-assets of TEUR 4,733.

The purchase costs include TEUR 114 of directly attributable costs. Besides this, a variable purchase price component was agreed that depends on future EBIT (earn-out agreement), whose expected obligation of TEUR 733 was included in acquisition costs.

The cash outflow due to the acquisition is shown in the following table:

Purchase price paid	4.562
Acquired company's cash position	547
Cash outflow	4.015

The goodwill arising from the transaction reflects the anticipated future opportunities and earnings contributions due to synergies within the Kontron Group. Purchase price allocation does not permit the recognition of synergies as intangible assets. Market access to the Swiss region as well as qualified and motivated employees represent additional assets. These assets may not be recognized since they cannot be separated.

Digital Logic AG, Luterbach/Solothurn, has contributed TEUR 12 to Group earnings since it was acquired. If the merger had occurred at the start of the year, Group earnings would have amounted to TEUR 20,092, and revenue from continuing operations to TEUR 483,664.

Kontron AG acquired the following further shares in Digital Logic AG:

- » in September, 8.25% at a purchase price of TEUR 302; this transaction gives rise to additional goodwill of TEUR 488.
- » in October, 6.27% at a purchase price of TEUR 230; this transaction gives rise to additional goodwill of TEUR 351.
- » in October, 1.55% at a purchase price of TEUR 57; this transaction gives rise to additional goodwill of TEUR 87.

The share purchases were recognized using the "parent entity extension method". The parent entity extension method requires that the difference between cost of purchase and the carrying amount attributable to the acquired shares is reported as goodwill. Due to the anticipated future opportunities and earnings contributions achieved through synergies within the Kontron Group, a surplus amount was paid that is reflected in goodwill.

Die separat bewertbaren immateriellen Vermögenswerte Markenrechte, Patente, Kundenstamm und Konkurrenzverbot, die sich aus der Kaufpreisallokation ergeben sind in der Position immaterielle Vermögenswerte enthalten. Die Abschreibung dieser Vermögenswerte erfolgt auf eine Nutzungsdauer von vier Jahren.

Die Pensionsrückstellung setzt sich aus dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung von TEUR 5.529 sowie dem Planvermögen von TEUR 4.733 zusammen.

Die Anschaffungskosten beinhalten TEUR 114 direkt zuordenbare Kosten. Daneben wurde ein variabler, vom zukünftigen EBIT abhängiger Kaufpreisbestandteil vereinbart (Earn-Out Vereinbarung), der in Höhe der erwarteten Verpflichtung in Höhe von TEUR 733 in den Anschaffungskosten berücksichtigt wurde.

Der Zahlungsmittelabfluss aufgrund der Akquisition wird in der folgenden Tabelle dargestellt:

Bezahlter Kaufpreis	4.562
Zahlungsmittelbestand des erworbenen Unternehmens	547
Mittelabfluss	4.015

Der aus der Akquisition entstandene Geschäfts- oder Firmenwert stellt erwartete künftige Chancen und Ergebnisbeiträge aufgrund der Synergien innerhalb der Kontron-Gruppe dar. Synergien dürfen im Rahmen der Purchase Price Allocation nicht als immaterieller Vermögenswert angesetzt werden. Der Marktzugang in die Region Schweiz sowie qualifizierte und motivierte Mitarbeiter stellen weitere Vermögenswerte dar. Der Ansatz dieser Vermögenswerte darf nicht erfolgen, da diese nicht separierbar sind.

Die Digital Logic AG, Luterbach/Solothurn, hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 12 zum Ergebnis des Konzerns beigetragen. Hätte der Unternehmenszusammenschluss zu Jahresbeginn stattgefunden, hätten sich das Ergebnis des Konzerns auf TEUR 20.092 und die Umsatzerlöse aus fortzuführenden Geschäftsbereichen auf TEUR 483.664 belaufen.

Die Kontron AG erwirbt folgende weitere Anteile an der Digital Logic AG:

- » im September 8,25% zum Kaufpreis von TEUR 302; aus der Transaktion ergibt sich ein zusätzlicher Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 488.
- » im Oktober 6,27% zum Kaufpreis von TEUR 230; aus der Transaktion ergibt sich ein zusätzlicher Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 351.
- » im November 1,55% zum Kaufpreis von TEUR 57; aus der Transaktion ergibt sich ein zusätzlicher Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 87.

Die Anteilserwerbe werden gemäß der „parent entity extension method“ bilanziert. Die „parent entity extension method“ besagt, dass die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem auf die erworbenen Anteile entfallenden Buchwert als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst wird. Aufgrund der erwarteten künftigen Chancen und Ergebnisbeiträge die durch Synergien innerhalb der Kontron-Gruppe erzielt werden, wurde ein Mehrbetrag bezahlt, der sich im Geschäfts- oder Firmenwert widerspiegelt.

A sum of TEUR 27,297 was spent in the previous year on acquisitions. The purchase prices for the companies acquired were settled exclusively through cash transfers. The sale of a subsidiary generated a cash inflow of TEUR 5,744. The deconsolidation of a subsidiary resulted in a cash outflow of TEUR 6,992. The purchases of companies and shares give rise to a total goodwill of TEUR 4,374, and deconsolidation resulted in a goodwill reduction of TEUR 2,287.

### 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*, applying uniform accounting principles.

### Consolidation principles

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

When subsidiaries are consolidated for the first time, assets and liabilities are valued at their fair value at the time of acquisition. These identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are amortized, written down or released as part of subsequent consolidation. If the acquisition values of the shareholdings exceed the Group's proportion of the equity of the company in question, goodwill arises. Goodwill resulting from consolidation is tested regularly for impairment as of the balance sheet date and, if required, a write-down is applied. All impairment losses are recognized immediately through the income statement. Impairment reversals are not applied. If acquisition costs are lower than the values of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities acquired, the difference (negative goodwill) is booked to income immediately. A corresponding reassessment of the negative goodwill is performed.

The difference between the purchase costs and the carrying amount of the acquired shares is reported as goodwill when further minority interests are acquired.

Group-internal balances, income, expenses, and unrealized gains and losses arising from Group-internal transactions are fully eliminated.

Group inventories and assets are adjusted to reflect intra-Group transactions.

Im Vorjahr wurde für Akquisitionen ein Betrag von TEUR 27.297 ausgegeben. Die Kaufpreise der erworbenen Gesellschaften wurden ausschließlich durch die Übertragung von Zahlungsmitteln beglichen. Aus dem Verkauf eines Tochterunternehmens wurde ein Zahlungseingang in Höhe von TEUR 5.744 erzielt. Aus der Entkonsolidierung eines Tochterunternehmens resultierte ein Zahlungsmittelabfluss in Höhe von TEUR 6.992. Durch die Unternehmens- und Anteilerwerbe entstand insgesamt ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 4.374, aus der Entkonsolidierung resultierte eine Reduzierung des Geschäfts- oder Firmenwertes in Höhe von TEUR 2.287.

### 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.

### 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. 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 wertberichtigt. 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 wird als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst.

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.

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

## Currency conversion

These consolidated financial statements are prepared in EURO, 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 cash rate prevailing on the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into the functional currency on each balance sheet date using the rate prevailing on the balance sheet date. All currency differences are booked through the income statement.

The net assets, financial position, results of operations and cash flows of the foreign subsidiaries are converted into EURO 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:

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

## 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.

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:

	Reporting date rate (base EUR 1) Stichtagskurs (Basis EUR 1)		Average rate (base EUR 1) Durchschnittskurs (Basis EUR 1)	
	31.12.2009	31.12.2008	2009	2008
US Dollar US-Dollar	1,43	1,41	1,39	1,47
British Pound Britisches Pfund	0,90	0,97	0,89	0,80
Taiwan Dollar Taiwan Dollar	46,21	46,24	45,91	46,32
Russian Rouble Russischer Rubel	43,37	41,38	44,13	36,43
Danish Crown Dänische Krone	7,44	7,45	7,45	7,46
Swiss Franc Schweizer Franken	1,49	1,49	1,51	1,59
Australian Dollar Australischer Dollar	1,61	2,04	1,78	1,74
Chinese Yuan Chinesischer Yuan	9,79	9,64	9,49	10,25
Malaysian Ringgit Malaysischer Ringgit	4,91	4,91	4,90	4,90

## Income and expense recognition

Income is recognized if it is likely that 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 certificate of acceptance, the related sales are recognized only if such a certificate has been issued. 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 is performed to assess whether, if required, several separate realization dates for separate parts of the sales should be applied. 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 at the time of the dispatch of goods and products, since the company regards the value-creation as concluded as of this time. Revenue is shown after deducting discounts, rebates, and returns.
- In exceptional cases, Kontron acts as an agent, and procures raw materials and supplies for third-party companies. The income for this agency service is not reported until the material has been supplied.

### *Rendering of services*

Sales arising from services and technology consulting 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.

### *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 between the costs already incurred and expected total costs (cost-to-cost method). If required, corresponding adjustments are made, or provisions formed, for losses on orders.

## 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 Teilumsätze 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, da die Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt die Wertschöpfung als abgeschlossen betrachtet. Die Umsätze werden nach Abzug von Skonti, Rabatten und Rücksendungen ausgewiesen.
- In Ausnahmefällen handelt Kontron als Vermittler und übernimmt die Beschaffung von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen für fremde Unternehmen. Für diese Vermittlungsleistung wird der Ertrag erst erfasst, wenn die Lieferung des Materials erfolgt ist.

### *Erbringung von Dienstleistungen*

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

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

#### *Interest income*

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

#### *Operating expenses*

Operating expenses are booked to net income at the time when the 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 carrying amount of the assets in accordance with the option in IAS 20.

### **Borrowing costs**

Kontron has no qualified assets, as a consequence of which all borrowing costs are reported through profit or loss in the period in which they are incurred.

### **Trade receivables**

Trade receivables are recognized at nominal value in the balance sheet. 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 net realizable 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 production facility utilization. Valuation allowances for inventories are performed 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

#### *Zinserträge*

Zinserträge werden gemäß der Effektivzinsmethode erfasst.

#### *Betriebliche Aufwendungen*

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistungen 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**

Kontron verfügt über keine qualifizierten Vermögenswerte, sämtliche Fremdkapitalkosten werden deshalb in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie angefallen sind.

### **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

currency risks. In the case of normal purchases and sales, primary financial instruments are entered in the balance sheet on the delivery date, in other words, on the date on which the asset is delivered; by contrast, derivative financial instruments are entered in the balance sheet on the trade date.

IAS 39 differentiates between financial assets as follows:

- » Financial assets at fair value through profit or loss,
- » Financial assets held to maturity,
- » Loans and receivables tendered,
- » Financial assets available for sale.

Finance debt is allocated to the following categories:

- » Financial liabilities at fair value through profit or loss,

- » 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 or financial debt was measured 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, applying the effective interest-rate method,
- » and any unscheduled write-downs for impairment or non-recoverability.

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 market 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 interest rate.

Shares in equity holdings are treated as financial assets available for sale. They are measured at fair value through the income statement.

## Derecognition of financial instruments

### *Financial assets*

A financial asset (or a part of a financial asset, or part of a group of similar financial assets) is derecognized if one of the following preconditions has been satisfied:

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 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 beizulegenden Zeitwert 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 beizulegende Zeitwert entspricht im Allgemeinen dem Markt- oder Börsenwert. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert mittels finanzmathematischer Methoden ermittelt, zum Beispiel durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsflüsse mit dem Marktzinssatz.

Finanzanlagen gelten als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte. Die Bewertung wird erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen.

## Ausbuchung von Finanzinstrumenten

### *Finanzielle Vermögenswerte*

Ein finanzieller Vermögenswert (bzw. ein Teil eines finanziellen Vermögenswertes oder ein Teil einer Gruppe ähnlicher finanzieller Vermögenswerte) wird ausgebucht, wenn eine der folgenden Voraussetzungen

- » The contractual rights to the cash flows from the financial assets have lapsed.
- » The Group has transferred its contractual rights to receive the cash flows of a financial asset to third parties, or has assumed a contractual obligation to make immediate payment of the cash flows to a third party as part of an agreement that satisfies the conditions of IAS 39.19 (transfer contract), and in doing so either (a) essentially transfer all opportunities and risks connected with ownership of the financial assets, or (b) neither transfers nor retains essentially all opportunities and risks connected with ownership of the financial asset, but nevertheless transfers the right of disposal to the asset.

The Group reports a new asset to the level of its ongoing investment if the Group transfers its contractual rights to receive the cash flows of the financial asset, or it enters into a transfer contract, and neither transfers nor retains essentially all opportunities and risks connected with ownership of the asset, and also retains right of disposal to the transferred asset.

If, according to its form, the continued investment guarantees the transferred asset, the scope of the continued investment corresponds to the lower of either the amount from the original carrying amount of the asset or the maximum amount of the consideration received that the Group must eventually repay.

If, according to its form, the continued investment is a written and/or acquired option to the transferred assets (including an option satisfied in cash or in a similar manner), the level of the Group's continued investment corresponds to the amount of the transferred asset that the Group can repurchase. In the case of a written option to sell an asset measured at fair value (including an option satisfied in cash or in a similar manner), the level of the Group's continued investment is nevertheless limited to the lower of either the fair value of the transferred asset or the exercise price of the option.

#### *Financial liabilities*

A financial asset is derecognized if the obligation on which this liability is based is cancelled or lapses.

If an existing financial liability is exchanged for another financial liability from the same creditor with substantially different contractual terms, or if the terms of an existing liability are modified significantly, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability, and as a recognition of a new liability. The difference between the relevant carrying amounts is booked through the income statement.

erfüllt ist:

- » Die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert sind erloschen.
- » Der Konzern hat seine vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert an Dritte übertragen oder eine vertragliche Verpflichtung zur sofortigen Zahlung des Cashflows an eine dritte Partei im Rahmen einer Vereinbarung, die die Bedingungen in IAS 39.19 erfüllt (Durchleitungsvereinbarung), übernommen und dabei entweder (a) im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, übertragen oder (b) zwar im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder übertragen noch zurückbehalten, jedoch die Verfügungsmacht an dem Vermögenswert übertragen.

Wenn der Konzern seine vertraglichen Rechte auf Cashflows aus einem Vermögenswert überträgt oder eine Durchleitungsvereinbarung eingeht und im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an diesem Vermögenswert verbunden sind, weder überträgt noch zurückbehält und auch die Verfügungsmacht an dem übertragenen Vermögenswert behält, erfasst der Konzern einen neuen Vermögenswert im Umfang seines anhaltenden Engagements.

Wenn das anhaltende Engagement der Form nach den übertragenen Vermögenswert garantiert, so entspricht der Umfang des anhaltenden Engagements dem niedrigeren Betrag aus dem ursprünglichen Buchwert des Vermögenswerts und dem Höchstbetrag der erhaltenen Gegenleistung, den der Konzern eventuell zurückzahlen müsste.

Wenn das anhaltende Engagement der Form nach eine geschriebene und/oder eine erworbene Option auf den übertragenen Vermögenswert ist (einschließlich einer Option, die durch Barausgleich oder auf ähnliche Weise erfüllt wird), so entspricht der Umfang des anhaltenden Engagements des Konzerns dem Betrag des übertragenen Vermögenswerts, den der Konzern zurückkaufen kann. Im Fall einer geschriebenen Verkaufsoption (einschließlich einer Option, die durch Barausgleich oder auf ähnliche Weise erfüllt wird) auf einen Vermögenswert, der zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, ist der Umfang des anhaltenden Engagements des Konzerns allerdings auf den niedrigeren Betrag aus beizulegendem Zeitwert des übertragenen Vermögenswerts und Ausübungspreis der Option begrenzt.

#### *Finanzielle Verbindlichkeiten*

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist.

Wird eine bestehende finanzielle Verbindlichkeit durch eine andere finanzielle Verbindlichkeit desselben Kreditgebers mit substanziiell verschiedenen Vertragsbedingungen ausgetauscht oder werden die Bedingungen einer bestehenden Verbindlichkeit wesentlich geändert, wird ein solcher Austausch oder eine solche Änderung als Ausbuchung der ursprünglichen Verbindlichkeit und Ansatz einer neuen Verbindlichkeit behandelt. Die Differenz zwischen den jeweiligen Buchwerten wird erfolgswirksam erfasst.

## Property, plant and equipment

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

Scheduled amortization 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 fully written down are reported at acquisition and production costs and cumulated depreciation until the assets are no longer operational. When assets are sold, the cost and cumulative depreciation items are derecognized, and results from asset disposals (disposal proceeds minus residual carrying amounts) are booked through the income 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 adjusted 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 amortized 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 intangible assets if the Group can demonstrate 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

## 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.

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 Anlageabgängen 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

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 development. Following initial recognition, development costs are entered in the balance sheet using the cost method, in other words, at cost minus cumulative amortization and cumulative impairment charges. Amortization starts at the end of the development phase, and from the time from which the asset can be used. Amortization is performed over the asset's expected useful life. Residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed at the end of each financial year, and adjusted if required. An impairment test is conducted annually during the development phase. Capitalized development costs include all direct costs and overheads directly attributable to the development process.

Scheduled amortization 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 - 8

Goodwill arising from capital consolidation is capitalized according to IFRS 3, and this value is tested for impairment on every balance sheet date in accordance with IAS 36. An impairment test is also carried out if there are signs that a valuation adjustment is required. Value adjustments resulting from this impairment test are applied. For this purpose, goodwill must be allocated to cash-generating units.

Extraordinary write-downs of intangible assets are performed according to IAS 36 if the recoverable amount (the higher of either the present value of expected future cash flows from the utilization of the related assets or fair value less costs to sell) has fallen below the carrying amount. This necessitated a write-down of TEUR 5 to self-generated intangible assets during the period under review.

### Impairment of non-financial assets

At each balance sheet date, the Group assesses whether there are indications that non-financial assets may be impaired. In instance of

Vermögenswerts ermöglicht, als auch die Absicht, den immateriellen Vermögenswert fertig zu stellen 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 Abschreibungen 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 ein künftiger Nutzen zu erwarten ist. Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf angepasst. Während der Entwicklungsphase wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Aktivierte Entwicklungskosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbaren 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 vorgenommen. Hierfür ist der Geschäfts- oder 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 Cashflows aus der Nutzung des betroffenen Vermögenswertes und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten) unter den Buchwert gesunken ist. Im Berichtszeitraum ergab sich hieraus ein Abwertungsbedarf auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte in Höhe von TEUR 5.

### Wertminderungen von nicht-finanziellen Vermögenswerten

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung der nicht-finanziellen Vermögenswerte vorliegen.

such indications, or where an asset requires an annual impairment test, the Group estimates the relevant asset's recoverable amount. The recoverable amount of assets is the higher of either the fair value of an asset or a cash generating unit less costs to sell, or value in use. The recoverable amount must be determined for each individual asset. If the carrying amount of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, the asset is impaired, and written down to its recoverable amount. Value in use is equivalent to the net present value of an asset, which is calculated by discounting expected future cash flows using a pre-tax discount rate that reflects current market expectations relating to the interest effect and the asset's specific risks. An appropriate valuation model is used to determine fair value less costs to sell. This is based on valuation multiples, as well as the stock market price of listed subsidiaries' shares, or other indicators of fair value that might be available.

With the exception of goodwill, assets are reviewed on each balance sheet date to assess whether there are indications that the reasons for a previously reported impairment no longer exist, or have diminished. If such indications exist, the Group estimates the recoverable amount of either the asset or the cash generating unit. A previously reported impairment loss is reversed only if a change has occurred to the assumptions used for determining the recoverable amount since the last impairment loss was reported. The reversal is limited to the extent that the carrying amount of asset may exceed neither its recoverable amount nor the carrying amount that would have resulted after the deduction of scheduled depreciation if no impairment loss had been reported for the asset in previous years.

The following criteria must be taken into account for particular assets:

### **Goodwill**

Goodwill is tested annually for impairment. A review is also performed if circumstances indicate that its value may be impaired.

The impairment is calculated using the recoverable amount of the cash generating unit to which the goodwill was allocated. An impairment loss is reported if the cash generating unit's recoverable amount is less than its carrying amount. An impairment loss applied to goodwill may not be reversed in subsequent reporting periods.

Liegen solche Anhaltspunkte vor oder ist eine jährliche Überprüfung eines Vermögenswerts auf Werthaltigkeit erforderlich, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags des jeweiligen Vermögenswerts vor. Der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Der erzielbare Betrag ist für jeden einzelnen Vermögenswert zu bestimmen. Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswerts oder einer ZGE den jeweils erzielbaren Betrag, ist der Vermögenswert wertgemindert und wird auf seinen erzielbaren Betrag abgeschrieben. Zur Ermittlung des Nutzungswerts werden die erwarteten künftigen Cashflows unter Zugrundelegung eines Abzinsungssatzes vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen hinsichtlich des Zinseffekts und der spezifischen Risiken des Vermögenswerts widerspiegelt, auf ihren Barwert abgezinst. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten wird ein angemessenes Bewertungsmodell angewandt. Dieses stützt sich auf Bewertungsmultiplikatoren, Börsenkurse von börsengehandelten Anteilen an Tochterunternehmen oder andere zur Verfügung stehende Indikatoren für den beizulegenden Zeitwert.

Für Vermögenswerte, mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts, wird zu jedem Bilanzstichtag eine Überprüfung vorgenommen, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand nicht mehr länger besteht oder sich verringert hat. Wenn solche Anhaltspunkte vorliegen, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags des Vermögenswerts oder der ZGE vor. Ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand wird nur dann rückgängig gemacht, wenn sich seit der Erfassung des letzten Wertminderungsaufwands eine Änderung der Annahmen ergeben hat, die bei der Bestimmung des erzielbaren Betrags herangezogen wurden. Die Wertaufholung ist dahingehend begrenzt, dass der Buchwert eines Vermögenswerts weder seinen erzielbaren Betrag noch den Buchwert übersteigen darf, der sich nach Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen ergeben hätte, wenn in früheren Jahren kein Wertminderungsaufwand für den Vermögenswert erfasst worden wäre.

Für bestimmte Vermögenswerte sind zusätzlich folgende Kriterien zu berücksichtigen:

### **Geschäfts- oder Firmenwert**

Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird einmal jährlich überprüft. Eine Überprüfung findet ebenfalls dann statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert gemindert sein könnte.

Die Wertminderung wird durch die Ermittlung des erzielbaren Betrages der zahlungsmittelgenerierenden Einheit bestimmt, der der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde. Sofern der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert dieser Einheit unterschreitet, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Ein für den Geschäfts- oder Firmenwert erfasster Wertminderungsaufwand darf in den nachfolgenden Berichtsperioden nicht aufgeholt werden.

## Intangible assets

An impairment test is conducted annually as of December 31 for intangible assets of indefinite useful life. The review is performed either for the individual asset or at the level of the cash generating unit, depending on the specific circumstance. A review is also performed if circumstances indicate that its value may be impaired.

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.

## 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 published as of the balance sheet date.

### *Deferred income 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 amounts 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.

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 individual countries.

Deferred tax assets contain future tax relief arising from temporary differences between the carrying amount stated in the consolidated balance sheet and the carrying amounts 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 likelihood that the valuation differences that have led to the recognition of deferred tax assets, will be reversed, and of the extent to which the tax loss carryforwards or tax benefits 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 offset against deferred tax liabilities if the tax creditors (tax authorities) are identical and offsetting is possible.

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

## Immaterielle Vermögenswerte

Die Überprüfung immaterieller Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer auf Werthaltigkeit erfolgt mindestens einmal jährlich zum 31. Dezember. Die Überprüfung wird in Abhängigkeit des Einzelfalls für den einzelnen Vermögenswert oder auf der Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit durchgeführt. Eine Überprüfung findet ebenfalls dann statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert gemindert sein könnte.

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.

## Steuern

### *Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden*

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende Periode 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 latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden.

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 beziehungsweise steuerlichen Vergünstigungen, 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.

## Trade accounts payable

Trade payables are non-interest-bearing, and are reported at nominal value.

## 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 expensed in their entirety.

Determining whether an agreement contains a lease arrangement is made on the basis of the economic content of the agreement at the time when the agreement was entered into, and requires an assessment as to whether the satisfaction of the contract depends on the use of a particular asset or particular assets, and whether the agreement establishes a right to the use of the asset.

A sale-and-lease-back transaction comprises the sale of an asset already owned by the future lessee to the lessor, and its subsequent further use by the lessee by way of a lease agreement. There are two economically interconnected agreements: the purchase agreement and the lease agreement. The lessor reports the lease as a single transaction. It is recognized as an operating lease or as a financing lease depending on the structure of the lease-back-agreement.

## Other provisions

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

Other provisions, in accordance with IAS 37, are recognized according to their likelihood of occurrence, and are not offset against recourse

## Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

## Leasingverhältnisse

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.

Die Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung getroffen und erfordert eine Einschätzung, ob die Erfüllung der vertraglichen Vereinbarung von der Nutzung eines bestimmten Vermögenswerts oder bestimmter Vermögenswerte abhängig ist und ob die Vereinbarung ein Recht auf die Nutzung des Vermögenswerts einräumt.

Eine Sale-and-lease-back-Transaktion umfasst die Veräußerung eines bereits im Eigentum des künftigen Leasingnehmers stehenden Vermögenswertes an den Leasinggeber und die anschließende weitere Nutzung durch den Leasingnehmer mittels eines Leasingvertrages. Es liegen zwei wirtschaftlich zusammenhängende Verträge vor, der Kaufvertrag und der Leasingvertrag. Die Abbildung erfolgt beim Leasingnehmer als einheitliche Transaktion. Je nach Ausgestaltung des Lease-back-Vertrages erfolgt die Bilanzierung als Operating-Lease oder als Finanzierungsleasing.

## 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 Rückgriffs-

claims. Provisions falling due in over one year must be stated at their settlement amounts discounted to the balance sheet date.

### **Pension liabilities**

In the case of defined benefit pension plans, Kontron measures benefit claims arising from defined-benefit-plans using the actuarially calculated present value of the accrued entitlement. Kontron calculates the present value of the accrued entitlement from the defined benefit obligation by taking into account anticipated future increases in salaries and pensions, since the benefit claim achievable by normal pensionable age depends on these factors.

Kontron reports actuarial gains and losses, which arise, for example, from discount rate changes or from the difference between the actual and expected yield from plan assets, in the year in which they arise, and among the list of income and expenses reported in consolidated equity. Kontron reports these entirely to equity on a post-tax basis, with no impact on profit or loss.

### **Financial liabilities and equity**

Financial liabilities and equity instruments are classified according to the commercial content of the underlying contract. Equity capital instrument is the designation given to a contract that constitutes a residual claim on the Group's assets after deduction of all liabilities. Equity capital instruments are reported in the amount of the proceeds received, less issuing expenses already paid.

When equity instruments are converted at maturity, the debt component is derecognized, and reported in equity. The original equity component continues to be carried as equity. Where conversion fails to occur, the debt component is derecognized at maturity, and the original equity component continues to be reported in equity.

### **Treasury shares**

When Kontron acquires its own shares, they are reported at cost, and deducted from equity. The purchase, sale, issuance and withdrawal of treasury shares is not reported through profit or loss. Any differential amounts between the carrying value and the consideration are booked to the capital reserve.

ansprüchen 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 bewertet Kontron die Leistungsansprüche aus Defined-Benefit-Plänen mit dem versicherungsmathematisch ermittelten Barwert der verdienten Anwartschaft. Der Anwartschaftsbarwert der leistungsorientierten Verpflichtung wird von Kontron unter Berücksichtigung zukünftig erwarteter Gehalts- und Rentensteigerungen berechnet, da der bis zum regulären Pensionierungsalter erreichbare Leistungsanspruch von diesen abhängig ist.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die zum Beispiel aus der Veränderung des Abzinsungsfaktors oder aus dem Unterschied zwischen tatsächlicher und erwarteter Rendite des Fondvermögens entstehen, weist Kontron im Jahr ihrer Entstehung innerhalb der Aufstellung der im Konzern-Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen aus. Kontron berücksichtigt diese vollständig erfolgsneutral im Eigenkapital auf einer Nachsteuer-Basis.

### **Finanzielle Schulden und Eigenkapital**

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

Bei Wandlung eines Eigenkapitalinstrumentes zum Fälligkeitstermin wird die Schuldkomponente ausgebucht und im Eigenkapital erfasst. Die ursprüngliche Eigenkapitalkomponente wird weiterhin als Eigenkapital geführt. Wird nicht gewandelt, wird die Schuldkomponente bei Fälligkeit ausgebucht, die ursprüngliche Eigenkapitalkomponente wird weiterhin im Eigenkapital ausgewiesen.

### **Eigene Anteile**

Erwirbt der Konzern eigene Anteile, so werden diese zu Anschaffungskosten erfasst und vom Eigenkapital abgezogen. Der Kauf, der Verkauf, die Ausgabe oder die Einziehung von eigenen Anteilen wird nicht erfolgswirksam erfasst. Etwaige Unterschiedsbeträge zwischen dem Buchwert und der Gegenleistung werden in der Kapitalrücklage erfasst.

## Convertible bonds

Convertible bonds are hybrid financial instruments consisting of debt and equity capital components. On the issue date, 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 to convert the liability into group equity, and is reported under equity. Transaction costs are taken into account when recognizing 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 convertible bond's carrying amount.

## 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 applied for all commitments of equity instruments subsequent to November 7, 2002, which were not yet vested as of January 1, 2005.

The Kontron Group renders payments to certain employees that are settled using equity instruments. Payment settled using equity instruments is measured at fair value on 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 cumulative expenses arising from the granting of equity instruments reported on each balance sheet date up to the date of the first possible exercise reflects the portion of the vesting period that has already elapsed, as well as the number of equity instruments that can actually be exercised at the end of the vesting period according to the Group's best estimate. Income expense reported in net income for the period corresponds to the change in cumulative expenses reported at the start and end of the reporting period.

Fair value is calculated using the Black & Scholes model. Stock option plans measured at fair value are reported among personnel expenses, and in equity. All stock option plans are described below in Note 34.2

## 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 der Fremd- und Eigenkapitalkomponenten berücksichtigt.

Der Zinsaufwand der Schuldkomponente wird unter Heranziehung des gegenwärtigen Marktzins 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 2005 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 an jedem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der ersten Ausübungsmöglichkeit ausgewiesenen kumulierten Aufwendungen aus der Gewährung der Eigenkapitalinstrumente reflektieren den bereits abgelaufenen Teil des Erdienungszeitraums sowie die Anzahl der Eigenkapitalinstrumente, die nach bestmöglicher Schätzung des Konzerns mit Ablauf des Erdienungszeitraums tatsächlich ausübbar werden. Der im Periodenergebnis erfasste Ertrag oder Aufwand entspricht der Entwicklung der zu Beginn und am Ende des Berichtszeitraums erfassten kumulierten Aufwendungen.

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.

"Employee stock option plans".

When the Group calculates earnings per share, it performs an additional calculation to reflect the dilutive effects of outstanding stock options (for more detail, please refer to Note 35 "Earnings per share").

### Change in accounting methods

A reporting change was made to pension measurement. To date, actuarial gains and losses have been recognized entirely through profit or loss. In the 2009 financial year, actuarial gains and losses, resulting from, for example, changes in the discount rate, or from the difference between actual and expected returns on plan assets, were reported in the year in which they arose in the statement of total income as part of other comprehensive income (post-tax basis). The previous year's figures were adjusted correspondingly. Reclassification effects amounted to TEUR 15 (after tax). The effects reported in this way will in future no longer be recognized through profit or loss.

The reporting change results in reliable information about pensions that is comparable with other companies, and in an improved presentation of the company's net assets, financing position and results of operations.

### Discretionary assessments and estimates used when applying accounting policies

The company's management must make estimates and assumptions when preparing the consolidated financial statements. These affect the level of the amounts stated for assets, liabilities and contingent liabilities as of the balance sheet date, as well as the reported level of income and expenses during the reporting period. 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 determining the useful lives of capitalized development projects;
- » when assessing the necessity and measurement of an extraordinary write-down or valuation adjustment;
- » when recognizing and assessing tax, warranty, and litigation risks;
  
- » when assessing the requirement for value adjustments to inventories;
- » when assessing whether deferred tax assets can be realized.

Sämtliche Aktienoptionspläne sind in Textziffer (34.2) „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 (35) „Ergebnis je Aktie“).

### Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei der Bewertung der Pensionen wurde eine Änderung im Ausweis vorgenommen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste wurden bisher vollständig GuV-wirksam erfasst. Im Geschäftsjahr 2009 wurden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die zum Beispiel aus der Veränderung des Abzinsungsfaktors oder aus dem Unterschied zwischen tatsächlicher und erwarteter Rendite des Fondvermögens resultieren, im Jahr ihrer Entstehung innerhalb der Gesamtergebnisrechnung im Rahmen des sonstigen Ergebnisses ausgewiesen (Nachsteuerbasis). Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst. Es ergaben sich Umgliederungseffekte in Höhe von TEUR 15 (nach Steuern). Die so erfassten Effekte werden künftig nicht mehr GuV-wirksam.

Diese Ausweisänderung führt zu zuverlässigen und mit anderen Unternehmen vergleichbaren Informationen über Pensionen sowie zu einer verbesserten Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens.

### Ermessensentscheidungen und Schätzungen bei Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei der Erstellung des Konzernabschlusses müssen von der Unternehmensleitung Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden. Diese beeinflussen die Höhe der für Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten angegebenen Beträge zum Bilanzstichtag sowie die Höhe des Ausweises von Erträgen und Aufwendungen im Berichtszeitraum. Tatsächlich anfallende Beträge können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen sind insbesondere erforderlich bei:

- » der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden bei Unternehmenszusammenschlüssen;
- » der Bestimmung von Nutzungsdauern der aktivierten Entwicklungsprojekte;
- » 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.

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 past experience, or future cash flows.

The impairment test for goodwill is conducted annually on the basis of the four-year operating plan, and entails the assumption of annual growth rates. Corporate planning remains characterized by great uncertainty due to the difficult economic situation. Valuation allowances for allocated goodwill were not required in any unit in 2009.

Write-downs to inventories are measured using scope and/or expected net disposal proceeds (expected proceeds less estimated costs to completion and estimated costs to sell). Future consumption, actual proceeds, and costs incurred may vary from the expected amounts.

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

The Group measures costs arising from the vesting of equity instruments to employees at these equity instruments' fair value 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, prospective option duration, volatility, and dividend yield and fluctuation, as well as related assumptions. The assumptions and procedures used are reported in Note 34.2.

The measurement of available-for-sale financial assets resulted in a decrease of TEUR 1,331. The decrease was booked to equity, since Kontron does not categorize this decline as significant or long term. Kontron regards value change of more than 25% as significant and long-term if it lasts longer than nine months.

Die Prüfung der Marktwerte und die Aufteilung der Anschaffungskosten auf die erworbenen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden, Eventualschulden sowie Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt basierend auf eigenen Erfahrungswerten oder künftigen Cashflows.

Die Prüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt jährlich auf Grundlage der operativen Vierjahresplanung und unter Annahme von jährlichen Wachstumsraten. Die Unternehmungsplanung ist aufgrund der schwierigen weltwirtschaftlichen Situation nach wie vor von hoher Unsicherheit geprägt. Eine Wertberichtigung für die zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte war in 2009 in keiner Einheit erforderlich.

Die Bemessung der Abwertung bei den Vorräten erfolgt anhand der Reichweite bzw. anhand der erwarteten Nettoveräußerungserlöse (erwartete Erlöse abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten notwendigen Vertriebskosten). Die zukünftigen Verbräuche, 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 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, Dividendenrendite und Fluktuation sowie entsprechender Annahmen erforderlich. Die Annahmen und angewandten Verfahren sind in der Anhangsangabe (34.2) ausgewiesen.

Die Bewertung der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ergab einen Rückgang in Höhe von TEUR 1.331. Dieser Rückgang wurde im Eigenkapital erfasst, da dieser von Kontron nicht als signifikant oder dauerhaft eingestuft wird. Kontron betrachtet eine Wertänderung über 25% als signifikant und als dauerhaft, wenn sie länger als neun Monate besteht.

## Adjustment of the previous year's consolidated financial statements

As part of the global introduction of new ERP software within the Kontron Group, the introduction of a new ERP system at the Russian company RT Soft was started in 2008, and the project was concluded in 2009. As part of this conversion, previous accounting processes were also reviewed, particularly the reconciliation between local accounting and IFRS accounting during the preparation of annual financial statements. As part of the review of processes relating to the reporting and measurement of long-term project orders, weaknesses in internal processes and controls of the previous years were determined as part of the preparation of the 2009 financial statements. In the past, these processes and controls had not ensured that costs were fully allocated to their relevant periods. As a consequence, it had not been ensured that long-term contracts had been valued entirely in accordance with their periodic development. It was established that there had been delays in reporting project cost invoices in the local accounting system, as a consequence of which, and because of the earlier timing of IFRS financial statements, these costs had not been allocated to the relevant IFRS financial year. In addition, non-loss-incurring valuations of projects had been partly booked in the local accounting system for the current financial year, after the conclusion of the IFRS financial statements. Since the local accounting generally provides the basis for IFRS accounting, these circumstances in earlier periods had not been sufficiently reflected in the IFRS financial statements.

As a consequence, the following listed balance sheet items in the opening balance sheet as of January 1, 2008, and in the previous year's balance sheet as of December 31, 2008, required adjustment in accordance with IAS 8.41 f. The result for the 2008 period decreased by EUR 1.3 million. Equity in the opening balance sheet as of January 1, 2008 reduced by EUR 1.0 million. All the following comparative figures in the notes to the consolidated financial statements relate to the corrected prior-year amounts for 2008.

With respect to the correction of the previous year's amounts, a differentiation should be made between balance sheet items directly connected with the established errors, and balance sheet items which also required correction as a consequence of the error correction.

The following shows the divergences relating to the individual balance sheet items:

## Berichtigung des Konzernabschlusses des Vorjahres

Im Rahmen der globalen Einführung von neuer ERP-Software in der Kontron-Gruppe wurde bei der russischen Gesellschaft RT Soft in 2008 mit der Einführung eines neuen ERP-Systems begonnen und das Projekt in 2009 abgeschlossen. Im Rahmen der Umstellung wurden auch die bisherigen Rechnungslegungsprozesse überprüft, insbesondere die Überleitung von der lokalen Rechnungslegung zur IFRS Rechnungslegung bei der Jahresabschlusserstellung. Im Rahmen der Überprüfung der Prozesse zur Erfassung und Bewertung von langfristigen Projektaufträgen wurden im Rahmen der Erstellung des Abschlusses 2009 Schwächen in den internen Abläufen und Kontrollen der Vorjahre festgestellt, die in der Vergangenheit keine vollständige periodengerechte Erfassung der Kosten bzw. keine durchweg periodengerechte Bewertung von langfristigen Aufträgen sicherstellte. Es musste festgestellt werden, dass Rechnungen über Projektkosten im lokalen Rechnungswesen erst verspätet erfasst wurden und somit, bedingt durch den früheren Abschluss nach IFRS, keine zeitgerechte Zuordnung zum relevanten Geschäftsjahr nach IFRS gegeben war. Außerdem wurden verlustfreie Bewertungen von Projekten teilweise nach Abschluss des IFRS Abschlusses in der lokalen Rechnungslegung für das laufende Geschäftsjahr durchgeführt. Da grundsätzlich die lokale Rechnungslegung die Basis für die IFRS Rechnungslegung darstellt, waren diese Sachverhalte in früheren Perioden nicht ausreichend im IFRS Abschluss berücksichtigt.

Dies führte dazu, dass die nachfolgend aufgeführten Bilanzpositionen der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2008 und der Vorjahresbilanz zum 31. Dezember 2008 entsprechend IAS 8.41 f. korrigiert werden mussten. Das Periodenergebnis 2008 verringerte sich um 1,3 Millionen EUR. Das Eigenkapital der Eröffnungsbilanz zum 01. Januar 2008 reduzierte sich um 1,0 Millionen EUR. Alle nachfolgenden Vergleichszahlen im Konzernanhang beziehen sich auf die korrigierten Vorjahresbeträge 2008.

Hinsichtlich der Korrektur der Vorjahresbeträge ist zu unterscheiden zwischen den Bilanzpositionen, die unmittelbar in Zusammenhang mit den festgestellten Fehlern stehen und den Bilanzpositionen, die durch die Fehlerkorrektur folgerichtig auch zu berichtigen waren.

Im Folgenden wird auf die Abweichungen bei den einzelnen Bilanzpositionen eingegangen:

in TEUR	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008	01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Inventories Vorräte	73.765	71.444	-2.321	68.821	67.230	-1.591

Two sets of circumstances were responsible for the change in inventories. Firstly, the correction to inventories was required through the incomplete and erroneous reporting of costs, particularly for long-term projects orders, in previous periods. Purchase invoices were booked too late in the local accounting system. The local books are not closed until the end of the March of the following year, in line with statutory regulations in Russia. These invoices were fully taken into account in the local-accounting annual financial statements on March 31 of the following year, but in each case the local accounting data from mid-January of the following year were used as the basis for the earlier preparation of the IFRS financial statements. As a consequence, business transactions reported between mid-January and the end of March were not sufficiently reflected in the IFRS financial statements for the concluded a financial year, and were also indirectly the reason for most of the changes to the other balance sheet items.

Another effect which led to a reduction in inventories was that a non-loss-incurring valuation of project orders, which had previously not be taken into account, was not effected in the local accounting system until March 2009. The devaluation amounted to TEUR 2,593 for the 2008 financial year according to local accounting. Due to the long-term nature of the projects, this not only affected the inventory position as of December 31, 2008, but partially also those of previous periods, on the basis of IFRS.

Adjustments were also required for the prepayments rendered item within inventories in the January 1, 2008 opening balance sheet, and in the December 31, 2008 closing balance sheet. As part of long-term construction orders, contracts are concluded with suppliers at an early stage, which in turn generate advance payments. These prepayments should be taken into account when calculating and valuing inventories. The prepayments for inventories were not offset correspondingly with the inventory assets until the local financial statements were prepared, in other words, after the IFRS financial statements.

Für die Änderung der Vorräte waren zwei Sachverhalte verantwortlich. Zum einen war eine Korrektur der Vorräte veranlasst durch die nicht vollständige und sachgerechte Erfassung von Kosten, vor allem für langfristige Projektaufträge, in Vorperioden. Die Verbuchung von Eingangsrechnungen in der lokalen Rechnungslegung erfolgte zu spät. Die lokalen Bücher werden erst Ende März des Folgejahres entsprechend den gesetzlichen Vorschriften in Russland geschlossen. Im Rahmen des Jahresabschlusses der lokalen Rechnungslegung am 31. März des Folgejahres wurden diese Rechnungen vollständig berücksichtigt, allerdings wurden für die vorzeitige Erstellung des IFRS Abschlusses bereits die lokalen Rechnungslegungsdaten von jeweils Mitte Januar des Folgejahres zu Grunde gelegt. Die erfassten Geschäftsvorfälle zwischen Mitte Januar und Ende März für das abgeschlossene Geschäftsjahr waren somit nicht ausreichend im IFRS Abschluss berücksichtigt und mittelbar auch der Grund für die meisten Änderungen bei den anderen Bilanzpositionen.

Zum anderen wirkte sich bestandsmindernd bei den Vorräten aus, dass erst im März 2009 in der lokalen Rechnungslegung eine verlustfreie Bewertung von Projektaufträgen erfolgte, die zuvor keine Berücksichtigung gefunden hatte. Die Abwertung betrug 2.593 TEUR für das Geschäftsjahr 2008 in der lokalen Rechnungslegung. Durch die Langfristigkeit der Projekte war dadurch nicht nur der Vorratsbestand zum 31. Dezember 2008, sondern teilweise auch der der Vorperioden nach IFRS betroffen.

Einso waren innerhalb der Vorräte die geleisteten Anzahlungen in der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2008 und der Schlussbilanz zum 31. Dezember 2008 zu berichtigen. Im Rahmen von langfristigen Fertigungsaufträgen werden frühzeitig Kontrakte mit Lieferanten geschlossen, die wiederum grundsätzlich mit zu leistenden Anzahlungen verbunden sind. Diese geleisteten Anzahlungen sind bei der Vorratsermittlung/-bewertung zu berücksichtigen. Erst im Rahmen der Erstellung des lokalen Abschlusses, nach dem IFRS-Abschluss, wurden die geleisteten Anzahlungen auf Vorräte entsprechend mit dem Vorratsvermögen verrechnet.

in TEUR	31.12.2008		31.12.2008	01.01.2008		01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	55.305	55.882	577	50.033	50.420	387

The increase in the liabilities in the January 1, 2008 opening balance sheet and as of December 31, 2008 is due to the reporting of further invoices which had not yet been taken into account when the IFRS financial statements were prepared. It also includes currency differences which required adaptation due to the inventory changes entailed in the received prepayments.

Die Erhöhung der Verbindlichkeiten in der Eröffnungsbilanz 1. Januar 2008 und 31. Dezember 2008 ergibt sich aus der Erfassung weiterer Rechnungen, die bei Erstellung des IFRS Abschlusses noch keine Berücksichtigung gefunden hatten. Zudem sind Währungsdifferenzen enthalten, die im Rahmen der erhaltenen Anzahlungen aufgrund der Änderungen bei den Vorräten anzupassen waren.

in TEUR	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008	01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Obligations from construction contracts Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	3.276	3.296	20	0	0	0

The liabilities arising from construction orders were corrected in the closing balance sheet as of December 31, 2008 in connection with as yet un-booked invoices relating to inventories at the time when the IFRS financial statements were prepared.

Die Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen wurden in der Schlussbilanz 31. Dezember 2008 korrigiert im Zusammenhang mit noch nicht gebuchten Rechnungen in Verbindung mit Vorräten zum Zeitpunkt der Erstellung des IFRS Abschlusses.

in TEUR	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008	01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Tax receivable Steuerforderungen	1.839	1.839	0	2.862	3.014	152
Tax liability Steuerschulden	4.066	3.281	-785	5.557	5.495	-62

The tax liabilities to satisfy the current tax obligation depend on the level of periodic earnings achieved. Since it was assumed that the company would have higher taxable income when the IFRS financial statements were prepared, the tax liability has diminished due to the lower taxable income that was finally determined. The expenditure-effective amounts that continued to be booked in the local accounting system after the preparation of the IFRS financial statements had a corresponding impact on taxable income.

Die Steuerschulden zur Erfüllung der laufenden Steuerverpflichtung stehen in Abhängigkeit des erzielten Periodenergebnisses. Nachdem bei Erstellung des IFRS Abschlusses von einem höheren zu versteuernden Einkommen der Gesellschaft ausgegangen wurde, reduzierte sich die Steuerschuld auf Grundlage des letztendlich niedrigeren zu versteuernden Einkommens. Die nach Erstellung des IFRS Abschlusses noch gebuchten aufwandswirksamen Beträge in der lokalen Rechnungslegung hatten entsprechende Auswirkung auf das zu versteuernde Einkommen.

The amendments in the opening balance sheet as of January 1, 2008 resulted in an income tax claim.

Die Änderungen in der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2008 ergaben einen Steuererstattungsanspruch.

in TEUR	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008	01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	16.894	16.670	-224	15.315	15.354	39

The change in Miscellaneous current liabilities is attributable to the change in the VAT liability. The VAT liability also changed as a result of the business transactions that were retrospectively booked in the local accounting system after the IFRS financial statements have been prepared.

Die Veränderung der Übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ist auf die geänderte Umsatzsteuerschuld zurück zu führen. Durch die nach Fertigstellung des IFRS Abschlusses nachträglich in lokaler Rechnungslegung noch erfassten Geschäftsvorfälle änderte sich auch die Umsatzsteuerverpflichtung.

in TEUR	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008	01.01.2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	6.503	6.664	161	7.531	6.739	-792

The deferred tax liabilities required correction solely as a consequence of the adjustments. The tax expense for the periods also required corresponding adjustment.

Changes in the 2008 consolidated income statement:

Die passiven latenten Steuern waren ausschließlich als Folgewirkung durch die Anpassungen zu korrigieren. Entsprechend änderte sich auch der Steueraufwand der Perioden.

Veränderungen in der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung 2008:

in TEUR	01-12/2008	01-12/2008	01-12/2008
	before restatement vor Berichtigung	after restatement nach Berichtigung	deviation Abweichung
Revenues Umsatzerlöse	496.931	496.739	-192
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes	344.163	346.342	2.179
Material Materialkosten	286.167	285.884	-283
Order - related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten	20.112	22.575	2.463
<b>Gross Margin</b> <b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>152.769</b>	<b>150.397</b>	<b>-2.372</b>
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten	33.411	33.304	-107
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	21.657	21.970	313
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	14.181	13.599	-582
<b>Income before financial income and income tax</b> <b>Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern</b>	<b>48.284</b>	<b>46.914</b>	<b>-1.370</b>
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	13.119	13.098	-21
<b>Net Income / Periodenergebnis</b>	<b>36.287</b>	<b>34.938</b>	<b>-1.349</b>

The correction to inventories affected mainly the item for order-related development costs. Besides materials costs, the reporting of business transactions after the preparation of the IFRS financial statements also resulted in corrections to the items for general administration costs, other operating income and other operating expenses. The corresponding corrections arising from the currency translation were also contained in other operating income and other operating expenses.

Die Korrektur der Vorräte betraf hauptsächlich die Position auftragsbezogene Entwicklungskosten. Durch die Erfassung von weiteren Geschäftsvorfällen nach Durchführung des IFRS Abschlusses waren neben den Materialkosten zudem die Positionen allgemeine Verwaltungskosten, sonstige betriebliche Erträge und sonstige betriebliche Aufwendungen zu korrigieren. In den sonstigen betrieblichen Erträgen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind die entsprechenden Korrekturen aus Fremdwährungsumrechnung enthalten.

## Notes to the Consolidated Income Statement

### 1. Revenue

Reported revenue is as follows:

in TEUR	2009	2008*
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	446.405	469.573
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	15.285	20.113
Revenue from construction contracts Umsätze aus Fertigungsaufträgen	7.222	7.053
<b>Total revenues / Umsatzerlöse gesamt</b>	<b>468.912</b>	<b>496.739</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

The classification by division and region can be found in the segment reporting in Note 37.

### 2. Personnel expenses

in TEUR	2009	2008
Wages and salaries Löhne und Gehälter	86.441	87.431
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	17.035	17.001
<b>Personnel expenses / Personalaufwand</b>	<b>103.476</b>	<b>104.432</b>

Social security expenses contain TEUR 296 of payments for employee retirement benefits (previous year: TEUR 65). The company issues share-based remuneration in the form of stock option plans. Contributions to statutory pension insurance amounted to TEUR 3,112 (previous year: TEUR 3,133).

## Erläuterung der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Die ausgewiesenen Umsatzerlöse teilen sich wie folgt auf:

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung unter Textziffer (37) ersichtlich.

### 2. Personalaufwand

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten TEUR 296 (Vorjahr: TEUR 65) Aufwendungen für die betriebliche Altersversorgung. Die Gesellschaft gibt aktienbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionsplänen aus. Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung betragen TEUR 3.112 (Vorjahr: TEUR 3.133).

Average number of employees Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter	2009	2008
Western Europe West Europa	1.032	1.052
America Amerika	411	417
Emerging Markets Emerging Markets	1.014	1.060
<b>Year average / Jahresdurchschnitt</b>	<b>2.457</b>	<b>2.529</b>

### 3. Current operating expenses

### 3. Laufender Betriebsaufwand

in TEUR	2009	2008*
Personnel costs Personalkosten	67.848	72.779
Rents, building and facility maintenance Mieten, Gebäude- und Einrichtungsinstandhaltung	7.907	7.279
Depreciations Abschreibungen	4.338	4.622
Advertising Werbung	3.678	5.139
Third-party services Fremdarbeiten	3.632	4.370
Office material and internal material requirements Büromaterial und interner Materialbedarf	3.162	3.709
Travel expenses Reisekosten	2.927	3.350
Legal, consultancy and auditing costs Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	2.612	2.809
Car fleet Fuhrpark	1.694	1.986
Insurance policies and bank charges Versicherungen und Bankspesen	1.427	1.455
Telephone and communications Telefon und Kommunikation	1.335	1.657
Other Übrige	592	2.699
	<b>101.152</b>	<b>111.854</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

The stated costs include expenditure for the areas of sales and marketing, research and development, and general administration.

Personnel costs include wages/salaries (including commissions), social expenses, as well as further training and education expenses.

Of the total research and development costs incurred in 2009, TEUR 15,134 fulfilled IFRS capitalization criteria (previous year: TEUR 10,304).

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 2009 financial year, these expenses totaled TEUR 35,421 (previous year: TEUR 36,917).

The depreciation and amortization contained in current operating expense relates exclusively to scheduled depreciation to fixed assets, with the exception of capitalized development costs. The write-downs applied to capitalized development costs in the reporting year (of which extraordinary: TEUR 5; previous year: TEUR 722) are included in cost of sales.

Die angegebenen Kosten beinhalten den Aufwand für die Bereiche Vertrieb und Marketing, Forschung und Entwicklung sowie allgemeine Verwaltung.

Die Personalkosten umfassen Löhne/Gehälter (incl. Provisionen), Sozialaufwendungen sowie Kosten für Fort- und Weiterbildung.

Von den im Jahr 2009 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten erfüllten TEUR 15.134 (Vorjahr: TEUR 10.304) 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 2009 auf TEUR 35.421 (Vorjahr: TEUR 36.917).

Die im laufenden Betriebsaufwand angegebenen Abschreibungen beinhalten ausschließlich planmäßige Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens, mit Ausnahme der aktivierten Entwicklungskosten. Die im Berichtsjahr vorgenommenen Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten (davon außerplanmäßig: TEUR 5; Vorjahr: TEUR 722) sind in den Herstellungskosten des Umsatzes enthalten.

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

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

#### 4. Other operating income and expenses

#### 4. Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

in TEUR	2009	2008*
Exchange rate gains Kursgewinne	9.237	13.925
Income from disposal of assets Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	244	334
Rental income Mietserträge	158	128
Reimbursements / compensation Kostenerstattung / Schadensersatz	35	44
Subsidies Zuschüsse	13	29
Recognition of negative goodwill Auflösung negativer Geschäfts- oder Firmenwerte	0	5.039
Other income Übrige Erträge	1.182	2.471
<b>Other operating income / Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>10.869</b>	<b>21.970</b>

in TEUR	2009	2008*
Exchange rate losses Kursverluste	8.767	12.721
Losses from disposal of fixed assets Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	219	15
Formation of provisions Bildung von Rückstellungen	160	39
Other expenses Übrige Aufwendungen	1.534	824
<b>Other operating expenses / Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>10.680</b>	<b>13.599</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

Income and expenses from changes in exchange rates consist primarily of gains and losses from exchange-rate changes between the trade and payment dates of foreign currency receivables and payables.

Die Erträge und Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen enthalten im Wesentlichen Gewinne bzw. Verluste aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten.

## 5. Financial result

## 5. Finanzergebnis

in TEUR	2009	2008
Interest income Zinserträge	538	1.457
Dividend Quanmax Inc., Taipei Dividende Quanmax Inc., Taipeh	0	265
Gains from the disposal of financial assets Veräußerungsgewinne	0	74
Other interest similar income Übrige zinsähnliche Erträge	22	0
<b>Interest income</b> <b>Finanzertrag</b>	<b>560</b>	<b>1.796</b>
Interest and similar expenses Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	1.022	674
<b>Interest expense</b> <b>Finanzaufwand</b>	<b>1.022</b>	<b>674</b>
<b>Financial result / Finanzergebnis</b>	<b>-462</b>	<b>1.122</b>

## 6. Net financial result

## 6. Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten

	from interest / Dividends aus Zinsen / Dividenden	from subsequent measurement aus der Folgebewertung		Net result Nettoergebnis	
		Currency conversion Währungsumrechnung	Impairment Wertberichtigung	2009	2008
Loans and receivables Kredite und Forderungen	559	1.095	-148	1.506	4.614
Available-for-sale financial assets Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermö- genswerte	0	0	-1.331	-1.331	339
Held-to-maturity financial assets Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	2	0	0	2	-6
Financial liabilities Finanzielle Verbindlichkeiten	-1.023	-1.664	0	-2.687	-3.135
	<b>-462</b>	<b>-569</b>	<b>-1.479</b>	<b>-2.510</b>	<b>1.812</b>

Interest is reported under the financial result. Available-for-sale financial assets are measured on an earnings-neutral basis through other comprehensive income. Other components of the net results are reported in operating earnings.

Die Zinsen werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Die Bewertung der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte erfolgt ergebnisneutral über das sonstige Ergebnis, die übrigen Komponenten des Nettoergebnisses werden im operativen Ergebnis erfasst.

## 7. Income tax

Income tax expense is composed as follows:

	2009	2008*
Actual income tax Tatsächliche Ertragsteuern	4.533	7.232
Origination and reversal of temporary differences Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen	3.199	5.866
<b>Tax expense reported in consolidated income statement</b> <b>In der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Steueraufwand</b>	<b>7.732</b>	<b>13.098</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

Tax expenses contain corporation tax and trade tax for domestic companies as well as comparable taxes on income relating to foreign companies. Other taxation is contained in other operating expenses. The domestic income tax rate for Kontron AG is calculated at 28.4 % (previous year: 28.4 %).

Foreign tax rates range from 0 % to 39.2 %.

## Other comprehensive income

Deferred income tax recognized in other comprehensive income during the current year Latente Ertragssteuern aus während des Geschäftsjahres direkt im sonstigen Ergebnis erfassten Posten	2009	2008
Net losses from available for sale financial assets Nettoverluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	19	0
Actuarial losses from pensions Versicherungsmathematische Verluste aus Pensionen	-83	5
<b>Income taxes recognized in other comprehensive income</b> <b>Direkt im sonstigen Ergebnis erfasste Ertragsteuern</b>	<b>-64</b>	<b>5</b>

Earnings-neutral deferred tax of TEUR 51 (previous year: TEUR 401) was formed for acquisitions and their related *purchase price allocations*.

## 7. Ertragsteuern

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

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 28,4 % (Vorjahr: 28,4 %).

Die Steuersätze im Ausland liegen zwischen 0 % und 39,2 %.

## Konzerneigenkapitalveränderungen

Aufgrund von Akquisitionen und der damit verbundenen *purchase price allocation* wurden TEUR 51 (Vorjahr TEUR 401) erfolgsneutrale latente Steuern gebildet.

The following table shows a reconciliation of the expected income tax expense which would theoretically arise from the application at Group level of the current domestic income tax rate of 28.4 % (previous year: 28.4 %) with Group income tax expenses as reported in actuality.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom erwarteten Ertragsteueraufwand, der sich theoretisch, bei Anwendung des aktuellen inländischen Ertragsteuersatzes von 28,4% (Vorjahr: 28,4%) auf Konzernebene ergeben würde, zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand im Konzern.

in TEUR	2009	2008*
Earnings before income tax Ergebnis vor Ertragsteuern	29.627	48.036
Group - Income tax rate Konzernertragsteuersatz	28,4%	28,4%
Expected income tax expense Erwarteter Ertragsteueraufwand	-8.414	-13.642
Effect of other tax rates applied to companies operating abroad Auswirkung anderer Steuersätze der im Ausland operierenden Unternehmen	-59	103
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	704	-546
Tax-free income Steuerfreie Erträge	922	1.424
Non-deductible expenses Nicht abziehbare Aufwendungen	-584	-466
Subsequent tax payments Steuernachzahlungen	-427	151
Non-reported taxes relating to previous years' losses Nicht erfasste Steuern auf Verluste aus Vorjahren	98	169
Other Sonstige	28	-291
<b>Reported tax expense Ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b>	<b>-7.732</b>	<b>-13.098</b>
Income tax burden Ertragsteuerbelastung	26,1%	27,3%

\* Prior year figures amended due to restatement

Operating earnings are not subject to taxation in Malaysia. The operating earnings of Kontron Manufacturing Services, Penang, were significantly higher in 2008 than in 2009. The effect from tax-free income has fallen from TEUR 1,424 to TEUR 922.

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

In Malaysia werden operative Gewinne nicht versteuert. Im Geschäftsjahr 2008 war das operative Ergebnis der Kontron Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, deutlich höher als im Geschäftsjahr 2009. Der Effekt aus steuerfreien Erträgen ist von TEUR 1.424 auf TEUR 922 gefallen.

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2008 and December 31, 2009 are allocated to the following items:

Der Bestand der aktiven und passiven latenten Steuern zum 31. Dezember 2008 und 31. Dezember 2009 ist folgenden Positionen zuzuordnen:

	Deferred tax assets Aktive latente Steuern		Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	
	2009	2008*	2009	2008*
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	26	257	870	1.065
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	1.752	1.834	8.296	4.725
Inventories Vorräte	1.160	1.743	567	529
Receivables Forderungen	993	1.021	1.422	897
Provisions and deferred liabilities Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	974	1.512	256	284
Liabilities Verbindlichkeiten	636	10	1.275	941
Loss carryforwards Verlustvorträge	4.039	1.784	0	0
Tax credit for research and development Steuerzuschuss für Forschung und Entwicklung	1.230	1.520	0	0
Other Übrige	108	306	239	341
	<b>10.918</b>	<b>9.987</b>	<b>12.925</b>	<b>8.782</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

The companies Kontron America Inc., San Diego, Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, and Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, have formed deferred tax assets for tax loss carryforwards to the level of expected earnings on the basis of current four-year corporate budgets.

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 for the company Kontron Canada Inc., Boisbriand, Canada, and can be carried forward for 20 years.

Deferred tax assets can be offset against deferred tax liabilities if the tax creditors (tax authorities) are identical and offsetting is possible. Deferred tax assets were offset against deferred tax liabilities of TEUR 887 in 2009. The consolidated balance sheet reported a deferred tax asset of TEUR 10,031, and a deferred tax liability item of TEUR 12,038.

Die Gesellschaften Kontron America Inc., San Diego, Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, und Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, haben für steuerliche Verlustvorträge aktive latente Steuern in Höhe der erwarteten Gewinne aus den aktuellen Vierjahresunternehmensplanungen gebildet.

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.

Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht und die Aufrechnung möglich ist. Im Geschäftsjahr 2009 erfolgte eine Aufrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 887. In der Konzernbilanz wurde ein aktiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 10.031 und ein passiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 12.038 ausgewiesen.

The unutilized tax loss carryforward position is as follows:

Der Bestand der steuerlich noch nicht genutzten Verlustvorträge stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	2009	2008
Can be carried forward up to 1 year Bis zu einem Jahr vortragsfähig	9.150	3.629
Can be carried forward for up to 10 years Bis zu 10 Jahren vortragsfähig	8.684	17.173
Can be carried forward beyond 10 years Über 10 Jahre vortragsfähig	0	0
Can be carried forward for an unlimited period Unbegrenzt vortragsfähig	15.598	8.466
	33.432	29.268
Loss carryforwards recognized Ansatz Verlustvorträge	-14.215	-9.917
<b>Unutilized loss carryforwards / Nicht genutzte Verlustvorträge</b>	<b>19.217</b>	<b>19.351</b>

Deferred tax assets are formed for loss carryforwards over a planning period of four years on the basis of current corporate planning.

The unrecognized loss carryforwards result from the subsidiaries Kontron America Inc., San Diego, and the newly acquired Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn.

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

Die nicht bilanzierten Verlustvorträge resultieren aus den Tochterunternehmen Kontron America Inc., San Diego, und der neu erworbenen Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn.

## 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 13,434 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.

## 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 13.434 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.

## Notes to the Consolidated Balance Sheet

### 9. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of TEUR 80,167 (previous year: TEUR 53,149) comprise cash in hand, checks, and bank balances with the terms of less than three months. These accrue short-term rates of interest.

in TEUR	2009	2008
Bank deposits, cash in hand, checks Bankguthaben, Kassenbestand, Schecks	66.262	50.850
Short-term deposits at banks Kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten	13.905	2.299
<b>Total cash and cash equivalents / Flüssige Mittel gesamt</b>	<b>80.167</b>	<b>53.149</b>

### 10. Inventories

The reported inventories item consists of the following:

in TEUR	2009	2008*
Raw materials, consumables and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	48.079	31.220
Work in progress Unfertige Erzeugnisse	7.627	9.041
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	30.997	28.590
Advanced payments Geleistete Anzahlungen	2.996	2.593
Receivables from construction contracts Forderungen aus Fertigungsaufträgen	2.029	0
	<b>91.728</b>	<b>71.444</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

By way of divergence from the previous year, rendered prepayments relating to inventories are now reported among inventories. Inventories are reported at cost or net realizable value, whichever is lower. The net realizable value is the estimated sale price less all estimated costs up to completion as well as marketing, selling, and distribution costs.

Expensed impairments to inventories amount to TEUR 2,446 (previous year: TEUR 1,457). This expense is reported among cost of sales. Inventories are assessed by means of end-of-period or permanent stocktaking.

## Erläuterung der Konzernbilanz

### 9. Flüssige Mittel

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 80.167 (Vorjahr: TEUR 53.149) 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. Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

Abweichend zum Vorjahr werden die geleisteten Anzahlungen auf Vorräte nun innerhalb der Vorräte ausgewiesen.

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 Wertminderung von Vorräten, die als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 2.446 (Vorjahr: TEUR 1.457). Dieser Aufwand wird in den Herstellungskosten des Umsatzes ausgewiesen.

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

## 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 taken into account with valuation allowances based on past empirical values, derivations from term structure, and a commercial assessment of reported assets.

The trade receivables item consists of the following:

in TEUR	2009	2008
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	105.961	114.849
Value adjustments Wertberichtigungen	-2.658	-3.820
<b>Total trade receivables / Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt</b>	<b>103.303</b>	<b>111.029</b>

As of December 31, 2009, impairment losses were applied to trade receivables with a nominal value of TEUR 4,104 (previous year: TEUR 9,771). The following table shows the changes in the impairment account:

in TEUR	2009	2008
Value adjustments January, 01 Wertberichtigungen 01. Januar	-3.820	-1.866
Additions expense through income statement Aufwandswirksame Zuführungen	-758	-2.576
Utilization Inanspruchnahme	586	220
Release Auflösung	1.310	382
Exchange rate differences Währungsdifferenzen	24	20
<b>Value adjustments December, 31 / Wertberichtigungen 31. Dezember</b>	<b>-2.658</b>	<b>-3.820</b>

The total amount of additions of TEUR 758 (previous year: TEUR 2,576) is composed of additions due to specific adjustments of TEUR 121 (previous year: TEUR 900), and lump-sum individual adjustments of TEUR 637 (previous year: TEUR 1,676).

The releases primarily result from receivables paid by individual major customers, to which valuation adjustments had been applied in the previous year due to the emerging economic difficulties at the time, as well as from the reversal of lump-sum individual adjustments due to a lower receivables position and improved collateral provision.

## 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.

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

Zum 31. Dezember 2009 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Nennwert von TEUR 4.104 (Vorjahr: TEUR 9.771) wertgemindert. Die Entwicklung des Wertberichtigungskontos stellt sich folgendermaßen dar:

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von TEUR 758 (Vorjahr: TEUR 2.576) setzt sich zusammen aus Zuführungen aufgrund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 121 (Vorjahr: TEUR 900) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 637 (Vorjahr: TEUR 1.676). Die Auflösungen resultieren überwiegend aus bezahlten Forderungen einzelner großer Kunden, die im Vorjahr aufgrund damals sich abzeichnender wirtschaftlicher Schwierigkeiten wertberichtigt worden waren, sowie aus der Rückgängigmachung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen aufgrund eines niedrigeren Forderungsbestandes und verbesserter Sicherheitenstellung.

The term structure of trade receivables is as follows:

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

	Nominal amount	of which: neither overdue nor impaired	of which: unimpaired and overdue within the following time ranges davon: nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig					more than 330 days
			less than 30 days	between 31 - 60 days	between 61 - 150 days	between 151 - 240 days	between 241 - 330 days	
	Nominalbetrag	davon: weder überfällig noch wertgemindert	weniger als 30 Tage	zwischen 31 - 60 Tagen	zwischen 61 - 150 Tagen	zwischen 151 - 240 Tagen	zwischen 241 - 330 Tagen	mehr als 330 Tage
31.12.2009	105.961	78.296	16.354	3.133	1.804	1.041	435	794
31.12.2008	114.849	79.649	16.000	5.494	2.827	769	121	218

With respect to the trade receivables that are neither impaired nor in default, there are no indications as of the balance sheet 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.

The receivables position contains receivables of TEUR 5,794 whose terms were renegotiated, and which would have otherwise been overdue and impaired.

Der Forderungsbestand enthält Forderungen in Höhe von TEUR 5.794, deren Fälligkeiten neu verhandelt wurden und die ansonsten überfällig und wertgemindert wären.

## 12. Other current receivables

## 12. Übrige kurzfristige Forderungen

The other current receivables item consists of the following:

Die Position Übrige kurzfristige Forderungen setzt sich folgendermaßen zusammen:

in TEUR	2009	2008
Other current assets: Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:		
Tax claims Steuerforderungen	7.642	6.660
Receivables due from leasing company Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft	2.196	542
Deferred assets Aktive Rechnungsabgrenzung	1.961	1.468
Receivables rebates from suppliers Forderungen Boni gegenüber Lieferanten	1.022	0
Receivables due from shareholders Forderungen gegenüber Anteilseignern	600	15
Deposits Kautionen	578	463
Creditor accounts in debit Debitorische Kreditoren	167	281
Receivables due from employees Forderungen gegenüber Personal	120	154
Other Übrige	657	1.018
	14.943	10.601

Other receivables contain receivables due from a leasing company totaling TEUR 2,196. These concern Group SAP implementation expenses that were incurred in 2009, but which have not yet been sold to the leasing company as part of a sale-and-lease-back agreement.

### 13 Deferred tax assets

Further notes about deferred tax can be found in Note 7 below (Income tax).

### 14. 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 1,269 (previous year: TEUR 411), 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. As a rule, however, they contain no favorable purchase options or price adaptation clauses.

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

In den sonstigen Forderungen sind Forderungen gegenüber einer Leasinggesellschaft in Höhe von TEUR 2.196 enthalten. Dabei handelt es sich um Aufwendungen des Konzerns für die Implementierung von SAP, die im Geschäftsjahr 2009 angefallen sind, bisher aber noch nicht im Rahmen des Sale-and-Lease-back-Vertrages an die Leasinggesellschaft verkauft wurden.

### 13. Aktive latente Steuern

Erläuterungen zu den latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs („Ertragsteuern“).

### 14. 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 1.269 (Vorjahr: TEUR 411) 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:

in TEUR	2009	2008
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	347	189
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	610	259
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	0	4
	957	452
<b>Share of interest contained in minimum lease payments In den Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil</b>	<b>59</b>	<b>25</b>
<b>Sum of future minimum lease payments Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen</b>	<b>898</b>	<b>427</b>

The following table shows minimum lease payment details by present values:

Nachfolgend die Details zu den Mindestleasingzahlungen gemäß der Aufteilung nach den Barwerten:

in TEUR	2009	2008
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	317	179
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	581	244
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	0	4
	898	427

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.

Die Entwicklung der Sachanlagen ist im Einzelnen im Anlagenspiegel dargestellt.

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

## 15. Intangible assets, goodwill

Extraordinary write-downs of TEUR 5 (previous year: TEUR 722) were applied to internally generated intangible assets (capitalized development costs) in 2009. The recoverable amount of internally generated intangible assets is derived 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 seven years; growth for each product is determined using available market analyses. The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 12.5 %.

The extraordinary impairment expense of TEUR 5 is reported under capitalized development cost amortization, and arises from the North America segment (previous year: TEUR 494; West Europe segment: TEUR 228).

Residual values, useful lives and amortization methods are reviewed at the end of each financial year. This led to an adjustment of the useful lives of capitalized development projects. Kontron develops and produces the entire product spectrum ranging from ECT modules through to highly complex systems and solutions that are utilized in long-term-oriented areas such as security, transportation and government. Since this was not taken into sufficient account when originally determining their useful lives, an extension was required in the current year as part of an annual reassessment pursuant to IAS 38.104. This gives rise to a reduced amortization charge of TEUR 789 in the reporting period, which will balance out over future periods.

## 15. Immaterielle Vermögenswerte, Geschäfts- oder Firmenwert

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 5 (Vorjahr: TEUR 722) auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (aktivierte Entwicklungskosten) vorgenommen. Der erzielbare Betrag der selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf einem vom Management genehmigten „Market Requirement Document“. Durch die Genehmigung wird die Produktentwicklung freigegeben. Das „Market Requirement Document“ beinhaltet einen Planungszeitraum von sieben Jahren, das Wachstum wird für jedes Produkt entsprechend den vorliegenden Marktanalysen festgelegt. Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 12,5%.

Der außerplanmäßige Wertminderungsaufwand in Höhe von TEUR 5 wird in den Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten ausgewiesen und resultiert aus dem Segment Nord Amerika (Vorjahr: TEUR 494; Segment West Europa: TEUR 228).

Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft. Aufgrund dessen ergab sich eine Anpassung der Nutzungsdauern von aktivierten Entwicklungsprojekten. Kontron entwickelt und produziert die komplette Produktpalette von kleinen ECT-Modulen bis hin zu hochkomplexen Systemen und Lösungen, welche in langfristig orientierten Bereichen wie Sicherheit, Transportation und Government Anwendung finden. Da dies bei der Festlegung der ursprünglichen Nutzungsdauern nicht ausreichend berücksichtigt wurde, wurde im Rahmen der jährlichen Neubeurteilung gemäß IAS 38.104 im laufenden Geschäftsjahr eine Verlängerung notwendig. Daraus ergibt sich in der Berichtsperiode eine reduzierte Abschreibung in Höhe von TEUR 789, die sich in zukünftigen Perioden wieder ausgleichen wird.

A total of TEUR 50,555 was spent on research and development in 2009 (previous year: TEUR 47,221). Of this amount, TEUR 15,134 satisfies IAS 38 capitalization criteria (previous year: TEUR 10,304).

In the current financial year, the Kontron Group received public grants and subsidies amounting to TEUR 448 (previous year: TEUR 0), which reduce production costs of the capitalized development projects. Kontron Group also receives some tax benefits for development work.

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

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2009 insgesamt TEUR 50.555 (Vorjahr: TEUR 47.221) ausgegeben. Davon erfüllen TEUR 15.134 (Vorjahr: TEUR 10.304) die Aktivierungskriterien nach IAS 38.

Im laufenden Geschäftsjahr hat der Kontron Konzern Zuwendungen aus öffentlicher Hand in Höhe von TEUR 448 (Vorjahr: TEUR 0) erhalten, welche die Herstellungskosten der aktivierten Entwicklungsprojekte gemindert haben. Weiter erhält die Kontron-Gruppe teilweise Steuervergünstigungen für Entwicklungsleistungen.

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

<b>Capitalized development costs, products in development</b> <b>Aktivierete Entwicklungskosten, in Entwicklung befindliche Produkte</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	11.158	4.532
Currency changes Währungsänderungen	-183	139
Change of scope of consolidation Veränderung Konsolidierungskreis	0	1.409
Additions Zugänge	15.134	10.304
Reclassification of completed projects Umbuchungen abgeschlossene Projekte	-10.094	-5.226
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>16.015</b>	<b>11.158</b>
<b>Capitalized development costs, products currently in use</b> <b>Aktivierete Entwicklungskosten, derzeit genutzte Produkte</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	20.192	14.973
Additions Zugänge	10.094	5.226
Disposals Abgänge	-36	-7
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>30.250</b>	<b>20.192</b>
<b>Amortization of capitalized development projects</b> <b>Abschreibungen auf aktivierete Entwicklungsprojekte</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
01.01.	9.054	4.030
Currency changes Währungsänderungen	-114	94
Additions (scheduled) Zugänge (planmäßig)	5.554	4.208
Unscheduled amortization Außerplanmäßige Abschreibung	5	722
Disposals Abgänge	-35	0
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>14.464</b>	<b>9.054</b>
<b>Book value as of 31.12. of capitalized development costs</b> <b>Buchwert 31.12. aktivierete Entwicklungskosten</b>	<b>31.801</b>	<b>22.296</b>

The goodwill results from corporate acquisitions, and is apportioned to cash-generating units as of December 31, 2009 as follows:

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus Unternehmenskäufen und teilen sich zum 31. Dezember 2009 wie folgt auf zahlungsmittel-generierende Einheiten auf:

<b>Goodwill Geschäfts- oder Firmenwerte</b>	in TEUR	2009	2008
Kontron Amerika		<b>27.668</b>	28.013
Kontron Modular Computers Gruppe / Group		<b>18.362</b>	15.392
Kontron Embedded Modules		<b>10.169</b>	13.138
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group		<b>9.055</b>	9.055
Kontron Compact Computers Gruppe / Group		<b>8.121</b>	0
Kontron Canada		<b>7.487</b>	7.487
RT Soft Gruppe / Group		<b>8.453</b>	7.734
Kontron Asien Gruppe / Group		<b>2.198</b>	1.941
		<b>91.513</b>	82.760

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

No extraordinary write-downs were applied to goodwill in 2009. A stress test was also performed as part of the impairment test, which indicated no impairment.

Due to a restructuring, the business area of Kontron Embedded Modules was reallocated to the Kontron Modular Computers Group, which resulted in a reclassification of the corresponding goodwill between Kontron Embedded Modules and Kontron Modular Computers Group.

Further changes in goodwill are explained in detail in the remarks concerning "Acquisitions" below.

Im Kontron Konzern entsprechen die einzelnen Gesellschaften den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen. Zusätzlich wurde innerhalb des Impairment Tests ein Stress Test vorgenommen, der keine Impairment Indikation aufwies.

Aufgrund einer Umstrukturierung wurde ein Geschäftsbereich von Kontron Embedded Modules in die Kontron Modular Computers Gruppe umgegliedert, was sich in einer Umgliederung der entsprechenden Geschäfts- und Firmenwerte zwischen der Kontron Embedded Modules und der Kontron Modular Computers Gruppe auswirkt.

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

### Goodwill impairment tests

To calculate impairment requirements, the recoverable amount of cash generating units is derived by calculating values in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the management (2010-2013). No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2013). The pre-tax discount rate applied to the cash flow forecasts is presented in the following table:

### Wertminderungstests des Geschäfts- oder Firmenwerts

Zur Ermittlung des Wertminderungsbedarfes wird der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf Basis der Berechnung der Nutzungswerte unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Management für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanzplänen (2010-2013). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2013) angenommen. Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Cash-generating units/ Zahlungsmittelgenerierende Einheiten	in %	Abzinsungssätze vor Steuern	
		2009	2008
Kontron Amerika		14,2	14,8
Kontron Modular Computers Gruppe / Group		12,5	12,8
Kontron Embedded Modules		12,5	12,8
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group		12,5	12,8
Kontron Compact Computers Gruppe / Group		12,5	-
Kontron Canada		13,4	13,6
RT Soft Gruppe / Group		14,5	14,8
Kontron Asien Gruppe / Group		14,2	14,2

### Basic assumptions for calculation of value in use

Uncertainties surrounding estimates exist with respect to the following assumptions used to calculate the value in use of the cash generating units:

- » Gross profit margins,
- » Pre-tax discount rate,
- » Growth rates during the budgeting timeframe.

*Gross profit margins* - These are calculated using average values achieved in the financial years preceding the budgeting timeframe. Gross profit margins are adjusted over the course of the budgeting timeframe to reflect expected efficiency enhancements and corresponding risks arising from the financial crisis.

*Discount rates* - The discount rates reflect current market assessments with respect to specific risks allocable to each of the cash generating units. The discount rate was estimated based on sector-typical weighted average costs of capital. This interest rate was adjusted further to reflect the market estimates relating to all risks specifically allocable to the cash generating unit for which the estimate of future cash flows was not adjusted.

### Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts

Bei folgenden der Berechnung des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugrunde gelegten Annahmen bestehen Schätzungsunsicherheiten:

- » Bruttogewinnmargen,
- » Abzinsungssätze vor Steuern,
- » Wachstumsraten während des Budgetzeitraums.

*Bruttogewinnmargen* - Diese werden anhand der durchschnittlichen Werte ermittelt, die in den vorangegangenen Geschäftsjahren vor Beginn des Budgetzeitraums erzielt wurden. Die Bruttogewinnmargen werden im Laufe des Budgetzeitraums um die erwarteten Effizienzsteigerungen und entsprechend den Risiken aus der Finanzkrise angepasst.

*Abzinsungssätze* - Die Abzinsungssätze spiegeln die aktuellen Markteinschätzungen hinsichtlich der den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten jeweils zuzuordnenden spezifischen Risiken wider. Der Abzinsungssatz wurde basierend auf den branchenüblichen durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten geschätzt. Dieser Zinssatz wurde weiter angepasst, um die Markteinschätzung im Hinblick auf alle spezifisch der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zuzuordnenden Risiken widerzuspiegeln, für welche die Schätzung der künftigen Cashflows nicht angepasst wurde.

*Estimate of growth rates* - Growth rates are based on published, sector-related market research. The estimate of growth rates takes into account discounts due to the financial crisis. Higher discounts were applied to the Europe and America cash generating units.

#### Sensitivity of assumptions used

The management is of the opinion that no change generally considered reasonable that is applied to one of the assumptions used to calculate the value in use of the cash generating units could result in the carrying amount of the cash generating unit significantly exceeding its recoverable amount.

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

in TEUR	2009	2008
Other production costs Sonstige Produktionskosten	5.579	4.974
Research and development costs Forschungs- und Entwicklungskosten	1.076	774
General administrative costs Allgemeine Verwaltungskosten	783	936
Sales costs Vertriebskosten	697	311
	<b>8.135</b>	<b>6.995</b>

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

#### 16. Trade payables

Trade payables all fall due in less than one year. They consist of the following:

in TEUR	2009	2008*
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	55.578	53.665
Customer prepayments Kundenanzahlungen	6.616	2.217
	<b>62.194</b>	<b>55.882</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

*Schätzung der Wachstumsraten* – Den Wachstumsraten liegen veröffentlichte branchenbezogene Marktforschungen zugrunde. Die Schätzung der Wachstumsraten berücksichtigt Abschläge aufgrund der Finanzkrise. In den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Europa und Amerika wurden höhere Abschläge berücksichtigt.

#### Sensitivität der getroffenen Annahmen

Das Management ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigen Ermessen grundsätzlich mögliche Änderung einer der zur Bestimmung des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten getroffenen Grundannahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ihren erzielbaren Betrag wesentlich übersteigt.

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.

#### 16. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

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

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

## 17. Liabilities arising from construction contracts

The amounts related to construction contracts are as follows:

in TEUR	2009	2008
Costs incurred Auftragserlöse	7.222	7.053
Order revenue Angefallene Kosten	-5.861	-5.488
Profit / Gewinn	1.361	1.565

Liabilities arising from construction contracts amounted to TEUR 1,309 (previous year: TEUR 3,296). Advances of TEUR 1,302 were received (previous year: TEUR 6,941).

## 17. Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen

Die auf Fertigungsaufträge bezogenen Beträge stellen sich wie folgt dar:

Die Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen summieren sich auf TEUR 1.309 (Vorjahr: TEUR 3.296). In Höhe von TEUR 1.302 (Vorjahr: TEUR 6.941) wurden erhaltene Anzahlungen vereinnahmt.

## 18. Other liabilities

Other liabilities are composed as follows:

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2009	2008*
Amounts owed to personnel Personalverpflichtungen		10.281	9.481
Other tax Sonstige Steuern		2.303	1.998
Outstanding invoices Ausstehende Rechnungen		2.157	1.468
Liabilities arising from corporate purchases Verbindlichkeiten aus Unternehmenskäufen		802	0
Legal and consultancy costs Rechts- und Beratungskosten		762	787
Non borrowing debtors Kreditorische Debitoren		360	1.086
Interest liabilities Zinsverbindlichkeiten		360	374
Rental Obligations Mietverpflichtungen		41	312
Repurchase obligations Rücknahmeverpflichtungen		0	835
Other Übrige		614	329
		17.680	16.670

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2009	2008
Onerous contracts Belastende Verträge		1.270	1.217
Other Übrige		0	19
		1.270	1.236

## 19. Deferred tax liabilities

Remarks concerning the deferred tax liabilities can be found in Note 7 below (Income tax).

## 20. Financial liabilities

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

## 19. Passive latente Steuern

Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs (Ertragsteuern).

## 20. Finanzverbindlichkeiten

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

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
<b>2009</b>				
Non-current liabilities (bank borrowings) Langfristige Verbindlichkeiten (Bankdarlehen)	0	1.269	602	1.871
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	581	0	581
Non-current finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1.850	602	2.452
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	21.870	0	0	21.870
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	317	0	0	317
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	22.187	0	0	22.187
	22.187	1.850	602	24.639
<b>2008</b>				Total Gesamt
Non-current liabilities (bank borrowings) Langfristige Verbindlichkeiten (Bankdarlehen)	0	1.575	762	2.337
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	244	4	248
Non-current finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1.819	766	2.585
Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen	80	0	0	80
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.345	0	0	9.345
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	179	0	0	179
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	9.604	0	0	9.604
	9.604	1.819	766	12.189

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

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

in TEUR	2009	2008
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	1.203	1.323
Other loans with interest rates between 5.0% and 7.5% Sonstige Darlehen mit einer Verzinsung zwischen 5,0% und 7,5%	87	245
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2004 bis 2014	900	1.100
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2001 to 2010 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2010	155	308
	2.345	2.976
Current portion of non-current bank borrowings Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	-475	-639
	1.870	2.337

#### Current account overdrafts

As of December 31, 2009, the Group had at its disposal total credit lines of TEUR 43,810 (previous year: TEUR 24,993), which were utilized to an amount of TEUR 18,926 (previous year: TEUR 3,681). An amount of TEUR 2,316 (previous year: 2,406) for letters of indemnity reduces the unrestricted credit facility correspondingly. Consequently, an amount of TEUR 22,568 is available for further unrestricted loan drawings (previous year: TEUR 18,906).

Furthermore, there were current loans totaling TEUR 2,468 (previous year: TEUR 5,023).

#### Variable interest-rate loans

The variable interest rate loans carry interest at the EURIBOR 6-month interest rate plus a borrowing margin of 1 % or 1.2 % per annum. Interest-rate hedging instruments are used to hedge interest-rate risk. These are explained in more detail in Note 36.2.

#### Fixed interest-rate loans

Of the non-current bank borrowings totaling TEUR 2,346 (previous year: TEUR 2,977), the following amounts are secured as follows: TEUR 2,253 (previous year: TEUR 2,723) through land charges and mortgages (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron AG) as well as TEUR 62 (previous year: TEUR 218) through assignments of other assets (Merz s.r.o., Liberec).

#### Convertible bond

As of December 31, 2009 there were no longer any convertible bonds in existence. Note 34.1 provides more detail on this topic.

#### Kontokorrentkredite

Am 31. Dezember 2009 standen dem Konzern insgesamt Kreditlinien über TEUR 43.810 (Vorjahr: TEUR 24.993) zur Verfügung, die mit einem Betrag in Höhe von TEUR 18.926 (Vorjahr: TEUR 3.681) genutzt wurden. Ein Betrag von TEUR 2.316 (Vorjahr: TEUR 2.406) für Garantieverklärungen reduziert den frei zur Verfügung stehenden Kreditrahmen entsprechend. Für weitere Kreditaufnahmen stehen deshalb TEUR 22.568 (Vorjahr: TEUR 18.906) uneingeschränkt zur Verfügung.

Des Weiteren bestanden kurzfristige Darlehen in Höhe von TEUR 2.468 (Vorjahr: TEUR 5.023).

#### 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 (36.2) näher erläutert werden.

#### Festverzinsliche Darlehen

Von den langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von insgesamt TEUR 2.346 (Vorjahr: TEUR 2.977) sind TEUR 2.253 (Vorjahr: TEUR 2.723) durch Grundschulden und Hypotheken (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, und Kontron AG) sowie TEUR 62 (Vorjahr: TEUR 218) durch Sicherungsabtretungen von anderen Vermögenswerten (Merz s.r.o., Liberec) gesichert.

#### Wandelschuldverschreibung

Zum 31. Dezember 2009 bestanden keine Wandelschuldverschreibungen mehr. Nähere Einzelheiten können Textziffer (34.1) entnommen werden.

With respect to the finance debt reported on the balance sheet date, there were no payment problems relating to redemption or interest payments, the redemption fund, or the liabilities' redemption terms.

Bei den am Bilanzstichtag erfassten Finanzverbindlichkeiten sind im Berichtszeitraum keine Zahlungsstörungen aufgetreten hinsichtlich der Tilgungs- und Zinszahlungen, des Tilgungsfonds oder der Tilgungsbedingungen der Verbindlichkeiten.

## Lease obligations

The Group has entered into lease agreements relating to various vehicles, technical plant and software licenses. The average duration is between three and seven 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 expensed in the reporting period:

in TEUR	2009	2008
Minimum lease payments from lease agreements Mindestleasingzahlungen aus Mietleasingverhältnissen	5.722	4.490

## Mietleasingverpflichtungen

Der Konzern hat Leasingverträge für verschiedene Kraftfahrzeuge, technische Anlagen und Software-Lizenzen abgeschlossen. Die durchschnittliche Laufzeit liegt zwischen drei und sieben 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 balance sheet date, the Group has obligations arising from irrevocable lease agreements with the following due dates:

Zum Bilanzstichtag hat der Konzern offene Verpflichtungen aus unkündbaren Mietleasingverhältnissen, die wie folgt fällig sind:

in TEUR	2009	2008
Within one year Innerhalb eines Jahres	6.007	4.446
Due between one and five years Zwischen einem und fünf Jahren	18.292	12.178
After five years Nach fünf Jahren	7.967	7.658
<b>Total / Gesamt</b>	<b>32.266</b>	<b>24.282</b>

Both in 2009 and in previous years, SAP licenses with a value totaling TEUR 10,190 (of which in 2009: TEUR 1,121) were sold to a leasing company, and lease agreements relating to these SAP licenses were simultaneously concluded with the lessor. The agreements that were revised in 2009 run until the end of 2014.

Im Rahmen von Sale-and-lease-back-Transaktionen wurden im Geschäftsjahr und in vorangegangenen Jahren SAP-Lizenzen im Wert von insgesamt TEUR 10.190 (davon in 2009: TEUR 1.121) an eine Leasinggesellschaft veräußert und gleichzeitig Mietverträge über diese SAP-Lizenzen mit dem Leasinggeber geschlossen. Die im Geschäftsjahr 2009 überarbeiteten Verträge haben eine Laufzeit bis Ende 2014.

## 21. 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 18.

## 21. 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 (18) näher erläutert.

Provisions changed as follows in the reporting year:

Die Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr folgendermaßen entwickelt:

<b>Current provisions</b> <b>Kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>Forward</b>	<b>Currency changes</b>	<b>Change of scope of consolidation</b>	<b>Additions</b>	<b>Utilization</b>	<b>Release</b>	<b>Status</b>
	<b>Vortrag</b> 01.01.2009	<b>Währungsänderungen</b>	<b>Änderung Konsolidierungskreis</b>	<b>Zuführung</b>	<b>Verbrauch</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Stand</b> 31.12.2009
Warranties Gewährleistungen	2.868	-39	149	751	1.657	173	1.899
Litigation Rechtsstreitigkeiten	289	2	0	14	23	183	99
Impending losses Drohverluste	1.104	-20	1.269	136	1.646	821	22
Other Übrige	143	-7	488	84	218	312	178
<b>Total</b>	<b>4.404</b>	<b>-64</b>	<b>1.906</b>	<b>985</b>	<b>3.544</b>	<b>1.489</b>	<b>2.198</b>

<b>Long-term provisions</b> <b>Langfristige Rückstellungen</b>	<b>Forward</b>	<b>Currency changes</b>	<b>Change of scope of consolidation</b>	<b>Additions</b>	<b>Utilization</b>	<b>Release</b>	<b>Status</b>
	<b>Vortrag</b> 01.01.2009	<b>Währungsänderungen</b>	<b>Änderung Konsolidierungskreis</b>	<b>Zuführung</b>	<b>Verbrauch</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Stand</b> 31.12.2009
Warranties Gewährleistungen	622	-1	149	26	172	39	585
Impending losses Drohverluste	0	1	60	23	0	0	84
Other Übrige	21	2	0	0	0	0	23
<b>Total</b>	<b>643</b>	<b>2</b>	<b>209</b>	<b>49</b>	<b>172</b>	<b>39</b>	<b>692</b>

#### 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 balance sheet 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 period.

#### Gewährleistungen

Eine Rückstellung wird 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 werden. 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.

*Pensions and other post-employment benefits*

Provisions for pensions and other post-employment benefits changed as follows:

*Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses*

Die Rückstellungen für Pensionszusagen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses haben sich folgendermaßen entwickelt:

	in TEUR
<b>Pension provisions as of 01.01.2008</b> <b>Pensionsrückstellungen zum 01.01.2008</b>	<b>138</b>
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	1.190
Additions Zuführung	39
Utilization Verbrauch	-31
Release Auflösung	-20
Interest expenses Zinsaufwand	26
Recognition of actuarial gains/losses in other comprehensive income Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste im sonstigen Ergebnis	17
<b>Pension provisions as of 31.12.2008 / Pensionsrückstellungen zum 31.12.2008</b>	<b>1.359</b>
<b>Pension provisions as of 01.01.2009</b> <b>Pensionsrückstellungen zum 01.01.2009</b>	<b>1.359</b>
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	796
Additions Zuführung	142
Utilization Verbrauch	-102
Interest expenses Zinsaufwand	154
Recognition of actuarial gains/losses in other comprehensive income Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste im sonstigen Ergebnis	-252
Exchange differences on foreign plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	17
<b>Pension provisions as of 31.12.2009 / Pensionsrückstellungen zum 31.12.2009</b>	<b>2.114</b>

The Group has set up various defined benefit pension schemes that are measured using the *projected unit method* in compliance with IAS 19 regulations. The contributions are made to separately administered funds.

Due to statutory provisions, one subsidiary is obligated to make one-off payments to its employees when they leave, or retire from, the company. The payments are regulated by collective wage bargaining agreements, and reflect length of service and final salary level before retirement. Anniversary bonuses and special leave are also granted to employees depending on particular service periods. As of the balance

Der Konzern hat verschiedene leistungsorientierte Pensionspläne aufgelegt, die nach der *Projected Unit Method* in Übereinstimmung mit den Regelungen des IAS 19 bewertet werden. Die Beiträge sind an gesondert verwaltete Fonds zu leisten.

Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist ein Tochterunternehmen verpflichtet, Einmalzahlungen an seine Mitarbeiter bei Ausscheiden aus dem Unternehmen bzw. bei Pensionierung zu leisten. Die Zahlungen sind tariflich geregelt und basieren auf Betriebszugehörigkeit sowie dem letzten Gehalt vor der Pensionierung. Des Weiteren werden für bestimmte Betriebszugehörigkeit Prämien an die Mitarbeiter bezahlt

sheet date, 99 employees were correspondingly affected (previous year: 106).

Two further subsidiaries have set up defined benefit pension schemes that grant post-retirement pension benefits to 129 staff members (previous year: 10). The benefit plans depend on both salary and service period. These comprise direct pension commitments.

The valuation method was changed in 2009 so that actuarial gains and losses are now reported earnings-neutrally under other comprehensive income. The previous year's comparable figures were adjusted correspondingly (please also refer to the *Change in accounting methods section* of this annual report for more details).

The components of expenses reported in the consolidated income statement as well as amounts for the relevant plans entered in the consolidated balance sheet are presented in the following tables:

Pension expenses contained in the income statement:

	2009	2008
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	197	36
Interest expense Zinsaufwand	154	26
Actuarial gains reported Erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-22	-23
Past service cost Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	32	26
Expected return on plan assets Erwartete Erträge aus Planvermögen	-64	0
<b>Pension expenses / Aufwendungen für Versorgungsleistungen</b>	<b>297</b>	<b>65</b>
<b>Actual return on plan assets / Tatsächliche Erträge aus Planvermögen</b>	<b>348</b>	<b>0</b>

The expenses are reported in the income statement under general administrative costs. For the 2010 financial year, the Group anticipates contributions relating to defined benefit obligations totaling TEUR 626.

Defined benefit obligations:

	2009	2008	01.01.2008
Present value of defined benefit obligation Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen	7.550	1.654	138
Fair value of plan assets Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-5.174	0	0
	2.376	1.654	138
Unrecognized past service cost Nicht erfasster nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-262	-294	0
<b>Defined benefit obligation liability / Schuld aus der leistungsorientierten Verpflichtung</b>	<b>2.114</b>	<b>1.360</b>	<b>138</b>

(Jubiläumsgelder) und Sonderurlaub gewährt. Zum Bilanzstichtag sind davon insgesamt 99 (Vorjahr: 106) Mitarbeiter betroffen.

Weitere zwei Tochterunternehmen haben leistungsorientierte Pensionspläne aufgelegt, mit denen für 129 (Vorjahr: 10) Mitarbeiter Vorsorge für die Zeit nach der Pensionierung getroffen wird. Die Leistungspläne sind sowohl gehalts- als auch dienstzeitabhängig. Es handelt sich hierbei um unmittelbare Versorgungszusagen oder Direktzusagen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2009 erfolgte eine Änderung der Bewertungsmethode dahingehend, dass die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste nun erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst werden. Die Vergleichszahlen der Vorjahre wurden entsprechend angepasst (siehe hierzu auch Abschnitt *Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Geschäftsberichts*).

In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Aufwendungen sowie die in der Konzern-Bilanz für die jeweiligen Pläne angesetzten Beträge dargestellt:

In der Konzerngewinn- und verlustrechnung enthaltene Aufwendungen für Versorgungsleistungen:

The changes in the present value of the defined benefit obligations are as follows:

Die Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

	in TEUR
Present value of defined benefit obligation at January 1, 2008 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 01.01.2008	138
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	1.190
Interest expense Zinsaufwand	26
Service cost Laufender Dienstaufwand	36
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-31
Actuarial gains/losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-27
Amendments Anpassungen	321
<b>Present value of defined benefit obligation at December 31, 2008</b> <b>Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12.2008</b>	<b>1.653</b>

	in TEUR
Present value of defined benefit obligation at January 1, 2009 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 01.01.2009	1.653
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	5.529
Interest expense Zinsaufwand	154
Service cost Laufender Dienstaufwand	197
Plan participants' contributions Beiträge der Arbeitnehmer	72
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-173
Actuarial gains/losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	5
Exchange differences on foreign plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	113
<b>Present value of defined benefit obligation at December 31, 2009</b> <b>Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12.2009</b>	<b>7.550</b>

Plan asset fair valuation changes are as follows:

Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens stellen sich folgendermaßen dar:

	in TEUR
Fair value of plan assets as of 01.01.2009 Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 01.01.2009	0
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	4.733
Expected return on plan assets Erwartete Erträge aus Planvermögen	64
Gains/losses on plan assets Gewinne/Verluste aus Planvermögen	278
Plan participants' contributions Beiträge der Arbeitnehmer	72
Company contributions Beiträge des Arbeitgebers	77
Benefits paid Gezahlte Leistungen	-149
Exchange differences on foreign plans Umrechnungsdifferenzen aus Planvermögen in Fremdwährung	99
<b>Fair value of plan assets as of 31.12.2009</b> <b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.2009</b>	<b>5.174</b>

Experiential adjustments to plan liabilities amounted to TEUR -108 in the reporting period (previous year: TEUR -22).

Die erfahrungsbedingten Berichtigungen der Planschulden betragen in der Berichtsperiode TEUR - 108 (Vorjahr: TEUR -22).

The main plan asset groups are presented as a percentage of the fair value of total plan asset as follows:

Die Hauptgruppen des Planvermögens stellen sich als prozentualer Anteil des beizulegenden Zeitwerts des gesamten Planvermögens wie folgt dar:

	in %
Shares Aktien	17
Bonds Obligationen	32
Real Estate Immobilien	16
Qualified insurance policies Qualifizierte Versicherungspolicen	16
Liquid funds and other financial assets Flüssige Mittel und andere Finanzanlagen	19

Plan assets contain no Kontron AG shares or real estate utilized by the Group itself.

Das Planvermögen beinhaltet keine Aktien der Kontron AG oder vom Konzern selbst genutzte Immobilien.

Expected total income from plan assets is calculated on the basis of bond rates as of the balance sheet date plus historical risk premiums for the other asset categories.

Die erwarteten Gesamterträge aus Planvermögen werden auf Grundlage der zum Bilanzstichtag aktuellen Zinssätze von Obligationen zuzüglich historischer Risikoprämien für die anderen Vermögenskategorien berechnet.

The basic assumptions used to calculate long-term obligations to employees are as follows:

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der langfristigen Mitarbeiterverpflichtungen dargestellt:

	2009 in %	2008 in %
Discount rate Abzinsungssatz	3,25 - 5,80	5,75 - 6,20
Salary trend Gehaltstrend	1,88 - 3,50	2,50 - 3,00
Pension trend Rententrend	0,50 - 2,50	2,00 - 2,50

## 22. 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.

## 22. 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.

## 23. Equity and stock subscriptions

With a resolution of the Shareholders' General Meeting of July 26, 2006, the Management Board was authorized until July 25, 2011 to increase the issued share capital, with the consent of the Supervisory Board, once or on several occasions, by up to a total of TEUR 4,895. A capital increase was performed in 2009 through issuing 4,895,000 ordinary shares. The issued share capital increased by TEUR 4,895.

The number of nil-par shares issued by Kontron as of December 31, 2009 was 55,683,024. Each share represented a share of subscribed capital of EUR 1. Preference shares or different classes of stock do not exist.

The capital reserves contains the surplus from the issue of stock, the equity components arising from the convertible loan, as well as expenses relating to stock option plans (Note 34.2). Additional paid-in capital increased by TEUR 33,678 as the result of the issue of new ordinary shares.

The revenue reserve contains past earnings generated by companies included in the consolidated financial statements, to the extent that these earnings were not distributed.

## 23. Eigenkapital und Aktienbezüge

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 26. Juli 2006 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 25. Juli 2011 das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmal oder mehrfach um bis zu insgesamt TEUR 4.895 zu erhöhen. Durch Ausgabe von 4.895.000 Stückaktien wurde im Jahr 2009 eine Kapitalerhöhung durchgeführt. Das Grundkapital erhöhte sich um TEUR 4.895.

Die Anzahl der am 31. Dezember 2009 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Stückaktien betrug 55.683.024 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 (34.2)). Durch die Ausgabe von neuen Stückaktien erhöhte sich die Kapitalrücklage um TEUR 33.678.

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

## 24. Conditional Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on June 25, 2008, a resolution was passed to adjust Conditional Capital 2008. The company's conditional capital as of December 31, 2009 is composed as follows:

## 24. Bedingtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 25. Juni 2008 wurde die Anpassung des bedingten Kapitals 2008 beschlossen. Zum 31. Dezember 2009 setzt sich das bedingte Kapital wie folgt zusammen:

Conditional Capital 2003/I conditionally increased the company's share capital by up to EUR 1,104,850 through the issue of up to 1,104,850 new shares against conversion rights or stock options. The conditional capital increase will be performed only to the extent that owners of option rights from the 2003 stock option program exercise them. As of December 31, 2009, there were 532,000 (previous year: 926,250) 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 performed only to the extent that owners of conversion rights exercise them. No resultant conversion rights were in existence as of December 31, 2009 (previous year: 80,000). The convertible bonds were repaid with interest in 2009.

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 performed 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, 2009, 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 performed only to the extent that owners of option rights from the 2007 stock option program exercise them. As of December 31, 2009, there were 1,417,168 (previous year: 1,246,467) related stock options.

## 25. Approved Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on July 26, 2006, a resolution was passed to set up an Approved Capital 2006. Approved Capital 2006 entitles the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to issue up to 4,895,000 new shares in one or several tranches against cash contributions or non-cash capital contributions 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.

The ordinary shares were issued in August 2009 in full return for cash.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2003/I um bis zu EUR 1.104.850 durch Ausgabe von bis zu 1.104.850 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 2009 bestanden hieraus 532.000 (Vorjahr: 926.250) 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 2009 bestanden hieraus keine Wandelungsrechte (Vorjahr: 80.000). Die Wandelschuldverschreibungen wurden im Jahr 2009 verzinst zurückbezahlt.

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 2009 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, als die Inhaber von Optionsrechten des Aktienoptionsprogramms 2007 von diesem Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2009 bestanden hieraus 1.417.168 (Vorjahr: 1.246.467) Aktienoptionen.

## 25. 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.

Die Stückaktien wurden im August 2009 gegen Bareinlage in voller Höhe ausgegeben.

## 27. Treasury shares

The Management Board was authorized by the shareholders' meeting on June 17, 2009 to acquire treasury shares up to a 10 % arithmetic share of the issued share capital. The authorization is valid until December 16, 2010.

The company acquired 875,402 treasury shares at a total price of TEUR 9,588 in 2008, and transferred 18,100 shares to employees for the exercise of stock options at a total price of TEUR 98. As the result of a resolution of April 3, 2008, 1,000,000 ordinary shares in the company with a value of TEUR 10,933 were withdrawn. The treasury share position was deducted separately from equity in an amount of TEUR 1,676.

The company acquired 20,000 treasury shares in 2009 at a total price of TEUR 144, and transferred 280 shares to employees for the exercise of stock options at a total price of TEUR 0.

As of December 31, 2009, Kontron holds 112,518 (previous year: 92,798) treasury shares, which corresponds to a nominal amount of TEUR 113 (previous year: TEUR 93) of the issued share capital. The arithmetic share of the issued share capital is 0.22 % (previous year: 0.18 %).

Due to a resolution passed by the shareholders' meeting on June 17, 2009, the company is authorized to acquire treasury shares in accordance with § 71 Section 1 Number 8 of the German Stock Corporation Act (AktG).

## 27. Other equity components

Other equity components changed from TEUR -38,018 to TEUR -42,466. The change reflects currency exchange rate changes, the measurement of financial assets (available-for-sale), and actuarial gains and losses arising from pensions that are reported earnings-neutrally.

## 28. Minority shares

The share of equity belonging to other shareholders amounting to TEUR 2,757 relates to our subsidiaries RT Soft ZAO, Moscow, with TEUR 2,488, Merz s.r.o., Liberec, with TEUR 121, Kontron East Europe, Warsaw, with TEUR 79, Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, with TEUR 42, and Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai, with TEUR 27.

No minority interest was recognized for Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, due to its negative equity. The negative share was reported as a reduction of the revenue reserve, directly in equity attributable to shareholders.

In accordance with current IFRS/IAS rules, minority interests must be shown within shareholders' equity.

## 26. Eigene Aktien

Der Vorstand wurde durch die Hauptversammlung vom 17. Juni 2009 zum Erwerb eigener Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10% ermächtigt. Die Ermächtigung gilt bis 16. Dezember 2010.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2008 875.402 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 9.588 erworben, 18.100 Aktien wurden zu Gesamterlösen von TEUR 98 an Mitarbeiter übertragen aufgrund der Ausübung von Aktienoptionen. Mit Beschluss vom 03. April 2008 wurden 1.000.000 Stückaktien im Wert von TEUR 10.933 der Gesellschaft eingezogen. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 1.676 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2009 20.000 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 144 erworben, 280 Aktien wurden zu Gesamterlösen von TEUR 0 an Mitarbeiter übertragen aufgrund der Ausübung von Aktienoptionen.

Zum 31. Dezember 2009 hält Kontron 112.518 (Vorjahr: 92.798) eigene Aktien, das entspricht einem Betrag von nominal TEUR 113 (Vorjahr: TEUR 93) des Grundkapitals. Der rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt 0,22% (Vorjahr: 0,18%).

Aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 17. Juni 2009 ist die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben.

## 27. Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals

Die sonstigen Bestandteile des Eigenkapitals haben sich von TEUR -38.018 auf TEUR -42.466 verändert. Die Veränderung beinhaltet Wechselkursveränderungen, die Bewertung von Finanzanlagen (Available for Sale) sowie erfolgsneutral gebuchte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionen.

## 28. Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital in Höhe von TEUR 2.757 entfallen auf die Tochterunternehmen RT Soft ZAO, Moskau, mit TEUR 2.488, Merz s.r.o., Liberec, mit TEUR 121, Kontron East Europe, Warschau, mit TEUR 79, Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, mit TEUR 42 sowie Kontron Technology India Pvt.Ltd., Mumbai, mit TEUR 27.

Für die Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, wurde aufgrund des negativen Eigenkapitals kein Minderheitenanteil berücksichtigt, der negative Anteil wurde direkt in dem Anteilseigner zurechenbaren Anteil am Eigenkapital als Verminderung der Gewinnrücklagen ausgewiesen.

Nach geltender IFRS-Regelung sind die Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen.

## 29. Type and purpose of reserves

### ***Additional paid-in capital***

Along with equity issue premiums and capital increase costs, additional paid-in capital also includes share-based payments. The share-based payment reserve serves to report the value of share-based payment granted in the form of equity instruments to employees (including managers) as a salary component. Please refer to Note 34.2 further information about these plans.

### ***Reserve for financial assets available for sale***

This reserve is used to report fair value changes to available-for-sale financial assets.

### ***Reserve for actuarial gains and losses from pensions***

This reserve contains changes arising from actuarial assumptions such as staff turnover rate, inflation, salary trends, interest rate, and plan asset income. Please refer to Note 21 to further information.

### ***Reserve for currency differences***

The reserve for currency differences reports translation differences arising from the conversion of foreign subsidiaries' financial statements. It is also used to report the effects of hedging a net investment in a foreign operation.

## 29. Art und Zweck der Rücklagen

### ***Kapitalrücklage***

Die Kapitalrücklage beinhaltet neben Aktienaufgeldern und Kapitalerhöhungskosten auch anteilsbasierte Vergütungen. Die Rücklage für anteilsbasierte Vergütungen dient dazu, den Wert der als Gehaltsbestandteil an Mitarbeiter (einschließlich der Führungskräfte) in Form von Eigenkapitalinstrumenten gewährten anteilsbasierten Vergütung zu erfassen. Für weitere Informationen zu diesen Plänen wird auf Angabe (34.2) verwiesen.

### ***Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte***

In dieser Rücklage werden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten erfasst.

### ***Rücklage für versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionen***

Die Rücklage beinhaltet Veränderungen von versicherungsmathematischen Annahmen, wie z. B. Fluktuation, Inflation, Gehaltsentwicklung, Zinssatz, Erträge aus Planvermögen. Für weitere Angaben wird auf Textziffer (21) verwiesen.

### ***Rücklage für Währungsdifferenzen***

Die Rücklage für Währungsdifferenzen dient der Erfassung von Differenzen aus der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen. Sie dient ferner zur Erfassung der Auswirkung der Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb.

### 30. Financial instruments

The following table shows the carrying amounts and fair values of all financial instruments reported in the consolidated financial statements:

### 30. Finanzinstrumente

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster Finanzinstrumente:

Financial assets:	Category Kategorie	Carrying amount Buchwert		Fair value Beizulegender Zeitwert	
<b>Finanzielle Vermögenswerte:</b>	<b>IAS 39**</b>	<b>2009</b>	<b>2008*</b>	<b>2009</b>	<b>2008*</b>
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	LaR	80.167	53.149	80.167	53.149
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	105.961	114.849	105.961	114.849
Other financial assets Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	6.040	4.779	6.040	4.779
<b>Total loans and receivables / Summe Kredite und Forderungen</b>		<b>192.168</b>	<b>172.777</b>	<b>192.168</b>	<b>172.777</b>
Financial assets available for sale Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	AfS	4.598	5.929	4.598	5.929
Financial assets held to maturity Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	HtM	43	41	43	41
<b>Total financial assets / Summe finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>196.809</b>	<b>178.747</b>	<b>196.809</b>	<b>178.747</b>
<b>Financial liabilities:</b> <b>Finanzielle Verbindlichkeiten:</b>					
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	FLAC	23.740	11.682	23.740	11.682
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	55.577	53.665	55.577	53.665
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	16.727	16.261	16.727	16.260
<b>Total financial liabilities / Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>		<b>96.044</b>	<b>81.608</b>	<b>96.044</b>	<b>81.607</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

\*\* LaR: Loans and receivables

\*\* LaR: Kredite und Forderungen

AfS: Available-for-sale financial assets

AfS: Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

HtM: Held-to-maturity financial investments

HtM: bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen

FLAC: Financial liabilities at amortized cost

FLAC: Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden

The fair value hierarchy steps introduced by IFRS 7 are described below:

Die Stufen der durch IFRS 7 eingeführten Fair-Value-Hierarchie sind im Folgenden beschrieben:

Level 1: Quoted market prices for identical assets or liabilities on active markets;

Stufe 1: Notierte Marktpreise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten;

Level 2: Information other than quoted market prices that is observable either directly (e.g. prices) or indirectly (e.g. derived from prices), and

Stufe 2: Andere Informationen als notierte Marktpreise, die direkt (z. B. Preise) oder indirekt (z. B. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind, und

Level 3: Information for assets and liabilities that is not based on observable market data.

Stufe 3: Informationen für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Kontron applies Level 2 to an asset whose measurement at TEUR 4,426

Bei Kontron findet Stufe 2 Anwendung für einen Vermögenswert, dessen

is derived from a price on the Taiwan stock market. Apart from this, there are no further assets or liabilities measured at fair value.

Bewertung zu TEUR 4.426 vom Börsenkurs am taiwanesischen Markt abgeleitet wird. Darüber hinaus werden keine weiteren Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

### 31. Contingent liabilities

### 31. Eventualverbindlichkeiten

	2009	2008
Absolute guarantees Selbstschuldnerische Bürgschaften	7.462	6.901
Supplier guarantee Lieferantengarantie	7.500	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.

There are currently no indications that the guarantees or warranties will be utilized.

Furthermore, there were guaranteed credits in an amount of TEUR 1,646 (previous year: TEUR 1,546).

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 und Garantien liegen derzeit keine Anzeichen vor.

Des Weiteren bestehen Avalkredite in Höhe von TEUR 1.646 (Vorjahr: TEUR 1.546).

### 32. Other financial obligations

Besides liabilities, provisions and contingent liabilities, there are other financial obligations consisting, in particular, of rental and lease contracts for machines, office and other equipment. Other financial obligations are composed as follows:

### 32. 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:

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
2009	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
Rental and lease obligations Miet- und Leasingverpflichtungen	6.638	19.987	8.385	35.010
Other obligations Sonstige Verpflichtungen	217	43	0	260
	6.855	20.030	8.385	35.270

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
2008	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
Rental and lease obligations Miet- und Leasingverpflichtungen	5.813	16.350	10.692	32.855
Other obligations Sonstige Verpflichtungen	146	52	0	198
	5.959	16.402	10.692	33.053

Order commitments for the supply of goods lay within normal business bounds.

Das Bestellobligo für Warenlieferungen lag im geschäftsüblichen Rahmen.

### 33. Notes to the Consolidated Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the sources and use of cash flows in the financial years 2008 and 2009. In accordance with IAS 7 *Cash Flow Statement*, a distinction is drawn between cash flows from operating activities and those from investing and financing activities.

The cash and cash equivalents contained in the cash flow statement comprise all liquid funds shown in the balance sheet, in other words, cash in hand, checks and bank balances if they are available within three months from the time of deposit.

The cash flows from investing and financing activities 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 current operations are adjusted to eliminate effects resulting from currency conversion and changes to the scope of consolidation. The changes in the balance

### 33. Erläuterung zur Konzernkapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt in den Geschäftsjahren 2008 und 2009 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.

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

sheet items concerned cannot therefore be matched against the corresponding figures contained in the published consolidated balance sheet.

Besides additions to tangible and financial fixed assets, investing activities comprise additions to capitalized development costs.

der betreffenden Bilanzpositionen können daher nicht mit den entsprechenden Werten auf Grundlage der veröffentlichten Konzernbilanz abgestimmt werden.

Die Investitionstätigkeit umfasst neben Zugängen im Sach- und Finanzanlagevermögen auch die Zugänge aktivierter Entwicklungskosten.

## Other notes

### 34. Stock option programs

#### 34.1. Convertible bonds

The number of options or conversion rights issued to employees and members of the Supervisory Board showed the following movements:

	Number in units Anzahl in Stück	Number in units Anzahl in Stück	Price in EUR Preis in EUR	Price in EUR Preis in EUR
	2009	2008	2009	2008
Status year-start Bestand am Jahresanfang	80.000	11,25	80.000	11,25
Reversed Rückabwicklung	-20.000	11,25	0	-
Expired Verfallen	-60.000	11,25	0	-
<b>Status year-end / Bestand am Jahresende</b>	<b>0</b>		<b>80.000</b>	11,25
Options exercisable Optionen ausübbar	0	-	80.000	11,25

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 convertible bond owners 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. As of December 31, 2008, there were 80,000 convertible bonds in total at EUR 1, containing conversion rights for 80,000 shares. The conversion price is EUR 11.25 with a maturity at three years, and the interest rate is 6%. The holding period was two years, and it had been possible to exercise the convertible bonds since October 2008. In the 2009 financial year, 20,000 conversion rights were subject to a reverse transaction due to the stepping down of a Supervisory Board member; the remaining 60,000 rights have lapsed. There are consequently no conversion rights from this program as of December 31, 2009.

## Sonstige Anhangangaben

### 34. Beteiligungsprogramme

#### 34.1. Wandelschuldverschreibungen

Die Anzahl der an Mitarbeiter und Aufsichtsräte ausgegebenen Wandelungsrechte hat sich wie folgt entwickelt:

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 Wandelungsrechte 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. Zum 31. Dezember 2008 bestanden insgesamt 80.000 Wandelschuldverschreibungen zu je 1 EUR, die Wandelungsrechte für umgerechnet 80.000 Aktien beinhalten. Der Wandelungspreis betrug dabei EUR 11,25 bei einer Laufzeit von 3 Jahren und einer Verzinsung von 6%. Die Sperrfrist belief sich auf 2 Jahre, die Wandelschuldverschreibungen waren seit Oktober 2008 ausübbar. Im Geschäftsjahr 2009 wurden 20.000 Wandelungsrechte aufgrund des Rücktritts eines Aufsichtsrates rückabgewickelt, die restlichen 60.000 Stück sind verfallen. Damit bestehen zum 31. Dezember 2009 keine Wandelungsrechte mehr.

## 34.2 Stock options

## 34.2. Aktienoptionen

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. 4B)	(Progr. 4C)	(Progr. 4D)	(Progr. 4E)	(Progr. 4F)	(Progr. 5A)	(Progr. 5B)	(Progr. 5C)	(Progr. 5D)
Day of granting Tag der Gewährung	06.09.2004	22.08.2005	06.04.2006	30.11.2006	30.04.2007	12.11.2007	12.08.2008	12.11.2008	11.08.2009
Options outstanding January 1, 2009 Ausstehende Optionen 01.01.2009	351.250	81.500	108.500	216.000	169.000	731.500	479.967	35.000	0
Options granted 2009 Gewährte Optionen 2009	0	0	0	0	0	0	0	0	231.200
Options forfeited 2009 Verwirkte Optionen 2009	0	2.000	2.500	0	2.000	33.000	21.499	0	6.000
Options exercised 2009 Ausgeübte Optionen 2009	349.250	36.500	0	0	0	0	0	0	0
Options expired 2009 Verfallene Optionen 2009	2.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Options outstanding Dec. 31, 2009 Ausstehende Optionen 31.12.2009	0	43.000	106.000	216.000	167.000	698.500	458.468	35.000	225.200
Options exercisable as of Dec. 31, 2009 Ausübare Optionen zum 31.12.2009	0	43.000	54.250	108.000	83.500	349.250	0	0	0
Maximum duration in years Maximale Laufzeit in Jahren	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Based on the underlying option terms (Stock Option Program 2003 - 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 ten 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 2003 Program (Program 4B 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.

as well as for the 2007 Program (Program 5A to 5D)

- a) after the date of the annual results conference
- b) after publication of the quarterly report for the third quarter of the financial year of the company.

Gemäß den zugrunde liegenden Optionsbedingungen (Aktienoptionsprogramm 2003 sowie 2007) gelten folgende Ausübungsbedingungen:

- (1) Die Aktienoptionen können erst nach Ablauf der Wartezeit von zwei Jahren und einer Woche nach dem Ausgabetag 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 2003 (Programme 4B bis 4F)

- 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 bis 5D)

- a) nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz
- b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das erste, zweite und dritte Quartal der Gesellschaft.

(3) It is also not permitted to exercise the stock options during an exercise period during the following "exercise blocking periods":

- a) from the date 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 date on which the subscription-entitled company shares are quoted ex-rights for the first time on the Frankfurt Securities Exchange.
- b) from the date on which Kontron AG publishes the distribution of a special dividend in the (electronic) Official Gazette of the Federal Republic, until the date 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 date following the expiry of the exercise blocking period.

The average share price of Kontron AG in the 2009 reporting period was EUR 7.84.

The stock options were calculated using a modified Black-Scholes model. The following table shows the fair values for programs 4B-4F and 5A-5D. As a rule, settlement is in equity capital instruments:

(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.

Der durchschnittliche Aktienkurs der Kontron AG in der Berichtsperiode 2009 belief sich auf EUR 7,84.

Die Aktienoptionen wurden anhand eines modifizierten Black-Scholes-Modells berechnet. Im Folgenden sind die beizulegenden Werte für die Programme 4B-4F sowie 5A-5D 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 4B	06.09.2004	5,00	2,02
Program 4C	22.08.2005	5,00	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
Program 5B	12.08.2008	2,25	1,55
Program 5B	12.08.2008	4,25	2,22
Program 5C	12.11.2008	2,40	1,09
Program 5C	12.11.2008	4,40	1,52
Program 5D	11.08.2009	2,24	1,72
Program 5D	11.08.2009	4,25	1,97

The following model parameters as well as the following imputed staff turnover were used for the calculations:

Für die Berechnungen wurden die folgenden Modellparameter sowie folgende erwartete Fluktuation zu Grunde gelegt:

	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)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	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
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	5	5	5	5	3,26	4,27
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	6,92	6,92	7,15	7,15	10,51	10,51
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	0%	0%	0%	0%	1%	1,39%
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,50%	3,50%	3,00%	3,00%	3,51%	3,60%
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	37%	37%	29%	29%	24%	24%
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	22%	30%	2%	17%	-	29%

	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	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	-	6%	-	10%	7%	17%

	Program 5B		Program 5C		Program 5D	
	(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	8,96	8,96	6,61	6,61	7,90	7,90
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	2,25	4,25	2,40	4,4	2,24	4,25
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	10,18	10,18	7,57	7,57	9,10	9,10
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	2,23 %	2,23 %	3,03 %	3,03 %	2,53 %	2,53 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	4,13 %	4,04 %	2,47 %	2,90 %	2,13 %	2,73 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	36 %	36 %	38 %	38 %	48 %	40 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	11 %	21 %	7 %	12 %	12 %	25 %

A maximum of duration of five years was used as the expected duration for the programs 4B and 4C, since no comparable programs were available to estimate the expected durations. We used the historic durations of the comparable 4A to 4C tranches to estimate the expected duration of the 4D to 4F and 5A to 5D 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. These durations are between 2.0 and 5.0 years for programs 4B-4F and 5A-5D. In the opinion of Kontron's management, it was possible to only a limited extent to compare historic with future periods due to the Group's development 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 4B-4E are consequently based on annualized 52-week historic volatilities. The estimates of future expected volatility for programs 4F and 5A-5D are based on annualized historical volatilities over a period of between 2.0 and 4.25 years, starting with the earliest date of the period used for the estimate for programs 4A-4E.

Für die Programme 4B und 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 bis 4F sowie 5A bis 5D 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 4B-4F und 5A-5D zwischen 2,0 Jahre und 5,0 Jahre. Die Vergleichbarkeit historischer Perioden mit zukünftigen Perioden war 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 4B-4E erfolgte daher auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten über 52 Wochen. Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten für die Programme 4F und 5A-5D erfolgte auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten über einen Zeitraum zwischen 2,0 und 4,25 Jahren, beginnend mit dem frühesten Zeitpunkt des für die Schätzung für die Programme 4A-4E herangezogenen Zeitraums.

As of the balance sheet 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	31.12.2009
Program 4B	06.09.2004	0,00
Program 4C	22.08.2005	0,64
Program 4D	06.04.2006	1,26
Program 4E	30.11.2006	1,92
Program 4F	30.04.2007	2,33
Program 5A	12.11.2007	2,87
Program 5B	12.08.2008	3,62
Program 5C	12.11.2008	3,87
Program 5D	11.08.2009	4,63

The following expense arose for Kontron AG as of the balance sheet 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	31.12.2009	31.12.2008
Total expense Gesamtaufwand	6.134	4.806
Expense for the period Periodenaufwand	1.328	1.564

A total of 385,750 stock options are exercised in 2009. They were settled for a cash amount of TEUR 749, and booked against additional paid-in capital.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden insgesamt 385.750 Aktienoptionen ausgeübt. Der Ausgleich in Höhe von TEUR 749 erfolgte in Barmitteln und wurde gegen die Kapitalrücklage gebucht.

### 35. Earnings per share

In accordance with IAS 33 *Earnings per Share*, undiluted 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.

### 35. 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.

	2009	2008*
<b>Profit in TEUR</b> <b>Ergebnis in TEUR</b>		
Undiluted profit Unverwässertes Ergebnis	21.632	33.761
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Share-based remuneration (after tax effects) Aktienorientierte Vergütungen (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	0	0
<b>Diluted profit / Verwässertes Ergebnis</b>	<b>21.632</b>	<b>33.761</b>
<b>Weighted average number of shares outstanding (in thousands)</b> <b>Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in tausend Stück)</b>		
Undiluted Unverwässert	52.726	50.181
Effect of potentially dilutive ordinary shares (stock options) Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien aus Aktienoptionen	8	103
<b>Diluted / Verwässert</b>	<b>52.734</b>	<b>50.284</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

### 36. Hedging policy and risk management

With the exception of derivative financial instruments, the main sources of financial lending 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 2009 and 2008, 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.

### 36. 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 den konzerninternen Richtlinien wurde in den Geschäftsjahren 2009 und 2008, 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 Strategien und Verfahren zur Steuerung einzelner Risikoarten, die im Folgenden dargestellt werden.

### 36.1. 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 USD/EUR exchange rates. Forward currency 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	in TEUR	Increase in USD rates +10% Kursentwicklung des USD +10%	Decrease in USD rates -10% Kursentwicklung des USD -10%
2009		213	-260
2008		-1.245	1.648

As of December 31, 2009, there were two forward currency contracts categorized as hedging transactions, which are intended to hedge future expected cash flows, and which are based on no fixed obligation.

The hedging relationships used to hedge cash flows from expected future purchases and sales were categorized as effective.

### 36.2. Interest-rate risks

The risk pertaining to fluctuations in market interest rates, 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.

### 36.1. 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 vernünftigen Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursänderung des US-Dollars. Alle anderen Variablen bleiben konstant.

Zum 31. Dezember 2009 bestehen zwei Devisenterminkontrakte, die als Sicherungsgeschäfte eingestuft werden und der Absicherung künftiger erwarteter Cashflows dienen, denen keine feste Verpflichtung zugrunde liegt.

Die Sicherungsbeziehungen zur Absicherung von Cashflows aus den erwarteten künftigen Käufen werden als effektiv eingestuft.

### 36.2. 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.

<b>December 31, 2009</b> <b>31. Dezember 2009</b>	<b>Interest-rate swap</b> <b>Zinsswap</b>	<b>Interest-rate cap</b> <b>Zinscap</b>
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	<b>TEUR 150</b>	<b>TEUR 700</b>
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	<b>4,5 %</b>	<b>2,204 %</b>
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	<b>4,99 %</b>	<b>4,5 %</b>
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	<b>30.12.2010</b>	<b>30.04.2014</b>
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	<b>TEUR -3</b>	<b>EUR 1</b>

<b>December 31, 2008</b> <b>31. Dezember 2008</b>	<b>Interest-rate swap</b> <b>Zinsswap</b>	<b>Interest-rate cap</b> <b>Zinscap</b>
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	<b>TEUR 300</b>	<b>TEUR 1.100</b>
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	<b>3,061 %</b>	<b>4,93 %</b>
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	<b>4,99 %</b>	<b>4,5 %</b>
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	<b>30.12.2010</b>	<b>30.04.2014</b>
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	<b>TEUR -8</b>	<b>EUR 2</b>

The interest statement for the interest-rate cap had already been submitted as of the balance sheet date.

Taking the above-mentioned hedging instruments into account, the entire long-term debt capital as of December 31, 2009 can be categorized as fixed interest.

### 36.3 Liquidity risk

In order to ensure the Group's solvency and financial flexibility, a liquidity preview is prepared 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, 2009. This information is based on contractual, undiscounted payments.

Die Zinsabrechnung des Zinscaps erfolgte bereits zum Abschlussstichtag.

Zum 31. Dezember 2009 kann unter Berücksichtigung der beschriebenen Zinssicherungsinstrumente das gesamte langfristige Fremdkapital als festverzinslich eingestuft werden.

### 36.3. Liquiditätsrisiko

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des Kontron Konzerns sicherzustellen, wird eine auf 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 2009 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

<b>December 31, 2009</b> <b>31. Dezember 2009</b>	<b>Due at call</b> <b>Tägl. fällig</b>	<b>up to 3 months</b> <b>bis 3 Monate</b>	<b>3-12 months</b> <b>3-12 Monate</b>	<b>1-5 years</b> <b>1-5 Jahre</b>	<b>over 5 years</b> <b>über 5 Jahre</b>	<b>Total</b> <b>Summe</b>
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	349	20.997	644	1.389	361	23.740
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	4.218	50.206	1.153	0	0	55.577
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.980	9.521	3.392	1.876	0	16.769
<b>Total / Gesamt</b>	<b>6.547</b>	<b>80.724</b>	<b>5.189</b>	<b>3.265</b>	<b>361</b>	<b>96.086</b>

<b>December 31, 2008*</b> <b>31. Dezember 2008*</b>	<b>Due at call</b> <b>Tägl. fällig</b>	<b>up to 3 months</b> <b>bis 3 Monate</b>	<b>3-12 months</b> <b>3-12 Monate</b>	<b>1-5 years</b> <b>1-5 Jahre</b>	<b>over 5 years</b> <b>über 5 Jahre</b>	<b>Total</b> <b>Summe</b>
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	60	8.814	470	1.595	741	11.680
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	1.029	51.891	739	6	0	53.665
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2.628	9.033	3.088	1.542	0	16.291
<b>Total / Gesamt</b>	<b>3.717</b>	<b>69.738</b>	<b>4.297</b>	<b>3.143</b>	<b>741</b>	<b>81.636</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

### 36.4. Default risk

The Group only enters into transactions with creditworthy third parties. The policy which is applied to all payment relationships on which the original financial instruments are based, is that, 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, particularly concerning payment behavior. This minimizes default risk. 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 valuation adjustments. 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 provides the maximum default risk, regardless of any existing collateral, in the event that business partners fail to honor their contractual payment obligations. The related information can be found at Notes 11 and 12.

### 36.5. Price risks

Kontron Group operates on markets in which prices for electronic components utilized by Kontron are subject to comparably minor fluctuations. The electronics purchasing market is usually character-

### 36.4. 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 Schuldnern 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 (12) entnommen werden.

### 36.5. 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

ized 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.

### 36.6. Capital management

The primary objective of the Group's capital management system is to ensure the Group maintains a high credit rating and a good equity ratio in order to support its business operations, and to maximize shareholder value.

The Group manages and adjusts its capital structure while taking into account changes in the economic environment. The Group can adjust its dividend payments to shareholders or issue new shares in order to maintain or adjust its capital structure. A capital increase was performed in 2009.

No modifications to the Group's objectives, guidelines and procedures occurred as of December 31, 2008 and December 31, 2009.

The Group complied with the requisite key financial indicators (equity ratio, leverage, interest cover) relating to the provision of master credit lines.

### 37. Segment information

Kontron Group's business activities are split into regions for the purposes of performance measurement and management, which gives rise to the following three operating segments in accordance with IFRS 8 *Operating Segments*: A differentiation is made between the markets of EMEA/Western Europe, North America (including Canada) and Emerging Markets (mainly Russia, China and Malaysia), all of which exhibit significantly different levels of economic growth. The Group uses these segments for the purposes of reporting, decisions relating to resource allocation, and planning.

No operating segments have been aggregated in order to present the above-mentioned segments.

As the main decision-making body, Kontron AG's Management Board monitors the operating segments' activities using various key indicators that are identical to published IFRS data in terms of accounting policies. Finance income and expenses, and income tax, represent an exception since they are managed on a Group-wide basis, and are not allocated to individual business segments.

Kontron AG (the holding company) and the companies Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moscow, Affair 000, Moscow, and Technology India Pvt. Ltd., Mumbai, are aggregated under "Other Segments" since they are not operationally active, or are not included

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.

### 36.6. Kapitalsteuerung

Vorrangiges Ziel des Kapitalmanagements des Konzerns ist es sicherzustellen, dass er zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit und zur Maximierung des Shareholder Value ein hohes Bonitätsrating und eine gute Eigenkapitalquote aufrechterhält.

Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt Anpassungen vor unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben. Im Berichtsjahr 2009 wurde eine Kapitalerhöhung durchgeführt.

Zum 31. Dezember 2009 bzw. 31. Dezember 2008 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen.

Die von den Banken geforderten Finanzkennzahlen (Eigenkapitalquote, Verschuldungsgrad, Zinsdeckungsgrad) für die Gewährung von Rahmenkreditlinien wurden eingehalten.

### 37. Segmentinformationen

Die Geschäftsaktivitäten des Kontron Konzerns werden für Zwecke der Erfolgsmessung und der Steuerung in Regionen unterteilt, woraus sich gemäß IFRS 8 *Operating Segments* die folgenden drei operativen Segmente ergeben: Es werden die Märkte EMEA/Westeuropa, Nordamerika (inkl. Kanada) sowie Emerging Markets (vornehmlich Russland, China und Malaysia) unterschieden, welche in der Wirtschaftsdynamik deutlich unterschiedliche Entwicklungen aufweisen. Über diese Segmente erfolgt im Konzern die Gliederung des Reportings, die Entscheidung über die Ressourcen-Allokation sowie die Planung.

Es wurden keine operativen Segmente zusammengefasst, um die oben genannten Segmente abzubilden.

Der Vorstand der Kontron AG als leitender Entscheidungsträger überwacht die Aktivitäten der operativen Segmente anhand verschiedener Kennzahlen, die sich hinsichtlich der Bilanzierung und Bewertung nicht von den veröffentlichten Daten gemäß IFRS unterscheiden. Eine Ausnahme stellen Finanzierungserträge/-aufwendungen sowie Ertragsteuern dar, die konzerneinheitlich gesteuert und nicht den einzelnen Geschäftssegmenten zugeordnet werden.

Die Kontron AG (Holding) sowie die Gesellschaften Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moskau, Affair 000, Moskau, und Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai, sind unter „Sonstige Segmente“ zusammengefasst, da diese nicht operativ tätig sind bzw. aufgrund des

in the key indicators communicated to the company's main decision-makers due to the minor scope of their activities.

Transfer prices between business segments are calculated using normal market terms applying between third parties.

geringen Umfangs ihrer Geschäftstätigkeit nicht in den Kennzahlen enthalten sind, die den Hauptentscheidungsträgern des Unternehmens übermittelt werden.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand der marktüblichen Konditionen unter fremden Dritten ermittelt.

<b>Segment information 2009</b> <b>Segmentinformationen 2009</b>	EMEA	North America	Emerging Markets	Other Segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Nord Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernabschluss
<b>Revenue</b> <b>Umsatzerlöse</b>						
External customers Externe Kunden	189.302	146.412	133.164	34	0	468.912
With other segments Mit anderen Segmenten	29.442	9.604	43.225	1.030	-83.301	0
<b>Total revenue</b> <b>Summe Umsatzerlöse</b>	<b>218.744</b>	<b>156.016</b>	<b>176.389</b>	<b>1.064</b>	<b>-83.301</b>	<b>468.912</b>
<b>Operating profit</b> <b>Ergebnis</b>						
Scheduled depreciation/amortization Planmäßige Abschreibungen	6.976	3.507	1.565	200	0	12.248
Unscheduled depreciation/amortization Außerplanmäßige Abschreibungen	0	5	0	0	0	5
EBIT EBIT	14.244	14.114	6.515	-5.985	1.201	30.089
Financial result Finanzergebnis						-462
<b>Earnings before tax (EBT)</b> <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>						29.627
<b>Assets</b> <b>Vermögenswerte</b>						
Segment assets Segmentvermögen	194.586	91.346	85.334	330.058	-239.981	461.343
Investments Investitionen	12.184	7.722	2.931	113	0	22.950
<b>Liabilities</b> <b>Schulden</b>	3.938	0	18.574	1.228	0	23.740
<b>Non-cash items</b> <b>Zahlungsunwirksame Posten</b>	950	694	-728	22	0	938

Segment information 2008* Segmentinformationen 2008*	EMEA	North America	Emerging Markets	Other Segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Nord Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernabschluss
<b>Revenue</b> <b>Umsatzerlöse</b>						
External customers Externe Kunden	230.285	144.510	121.926	18	0	496.739
With other segments Mit anderen Segmenten	31.508	4.672	16.918	971	-54.069	0
<b>Total revenue</b> <b>Summe Umsatzerlöse</b>	<b>261.793</b>	<b>149.182</b>	<b>138.844</b>	<b>989</b>	<b>-54.069</b>	<b>496.739</b>
<b>Operating profit</b> <b>Ergebnis</b>						
Scheduled depreciation/amortization Planmäßige Abschreibungen	6.434	2.468	1.571	210	0	10.683
Unscheduled depreciation/amortization Außerplanmäßige Abschreibungen	228	494	0	0	0	722
EBIT EBIT	26.465	15.684	7.952	-3.829	642	46.914
Financial result Finanzergebnis						1.122
<b>Earnings before tax (EBT)</b> <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>						<b>48.036</b>
<b>Assets</b> <b>Vermögenswerte</b>						
Segment assets Segmentvermögen	183.647	91.022	51.514	279.458	-211.120	394.522
Investments Investitionen	9.067	3.819	2.108	85	0	15.080
<b>Liabilities</b> <b>Schulden</b>	<b>1.992</b>	<b>0</b>	<b>3.237</b>	<b>6.453</b>	<b>0</b>	<b>11.682</b>
<b>Non-cash items</b> <b>Zahlungsunwirksame Posten</b>	<b>1.216</b>	<b>-718</b>	<b>-1.829</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>-1.158</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

#### Notes relating to segment information:

Revenue arising from transactions with other segments is eliminated for the purposes of consolidation.

Segment profit is the difference between segment revenue and segment expenses resulting from the operating activity of Kontron Group (earnings before interest and tax). Segmental earnings are adjusted to reflect costs centrally incurred at Kontron AG, which are then allocated to the individual companies.

Segment assets include all current and non-current assets.

Segment liabilities contain current and non-current bank borrowings.

The investments comprise additions to tangible assets and intangible assets in the reporting period.

#### Erläuterungen zu den Segmentinformationen:

Umsatzerlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

Das Segmentergebnis ist die Differenz zwischen Segmenterlösen und Segmentaufwendungen, die aus der operativen Tätigkeit der Kontron Gruppe resultieren (Ergebnis vor Zinsen und Steuern). Das Ergebnis wird auf Segmentebene um die in der Kontron AG zentral angefallenen und auf die einzelnen Gesellschaften umgelegten Kosten bereinigt.

Das Segmentvermögen beinhaltet alle kurz- und langfristigen Vermögenswerte.

Die Segmentenschulden enthalten die kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten.

Die Investitionen beziehen sich auf Zugänge zu den Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode.

Group-internal items are eliminated under "consolidation" as well as income, expenses, assets and liabilities that are not directly attributable to the segments.

Disclosures pursuant to IFRS 8.33 are not presented since the requisite data are unavailable, and the cost to develop them would be disproportionately high.

#### Segment information about products and services:

Products sold by Kontron can be summarized as follows: 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 adapted to a high degree to customer applications.

Unter *Konsolidierung* werden konzerninterne Posten eliminiert sowie Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden, die den Segmenten nicht direkt zuordenbar sind, ausgewiesen.

Die Angaben gemäß IFRS 8.33 entfallen, da die erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen bzw. die Kosten für deren Erstellung übermäßig hoch wären.

#### Segmentinformationen über Produkte und Dienstleistungen:

Die von Kontron vertriebenen Produkte können folgendermaßen zusammengefasst werden: 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.

Segment information about products Segmentinformationen über Produkte	2009	2008*
External customer revenues: Umsatzerlöse externe Kunden:		
Modules (EMD) Module (EMD)	130.781	153.152
Systems (ESD) Systeme (ESD)	174.076	167.480
Solutions (AB&S) Lösungen (AB&S)	164.021	176.089
<b>Total / Summe</b>	<b>468.878</b>	<b>496.721</b>

\* Prior year figures amended due to restatement

\* Vorjahreszahlen geändert aufgrund Bilanzberichtigung

### 38. 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.

Rentals, sales to, and purchases from related companies and individuals occur on normal market terms. Opening balances as of the year-end are unsecured, non-interest-bearing, and are settled by transfers. No guarantees exist with respect to receivables or liabilities relating to related companies and individuals. Receivables relating to related companies and individuals were not subject to value adjustments in 2009 (2008: TEUR 0).

### 38. 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.

Vermietungen, Verkäufe an und Käufe von nahe stehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die zum Geschäftsjahresende bestehenden offenen Salden sind unbesichert, unverzinslich und werden durch Überweisung beglichen. Für Forderungen gegen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen bestehen keine Garantien. Forderungen gegen nahe stehende Unternehmen und Personen wurden im Geschäftsjahr 2009 nicht wertberichtet (2008: TEUR 0).

	2009	2008
<b>Managing Director</b> <b>Geschäftsführer</b>		
Lease expenses Mietausgaben	758	792
Goods and services received (SKB & SPA) Empfangene Lieferungen und Leistungen (SKB & SPA)	1.707	1.187
Goods and services rendered (SKB, RTS-Center & Eurointel) Erbrachte Lieferungen und Leistungen (SKB, RTS-Center & Eurointel)	33	38
Loan Darlehen	0	9
Purchase of shares in subsidiaries Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen	1.280	1.630
<b>Consultation panel</b> <b>Verwaltungsrat</b>		
Goods and services received (socutec) Empfangene Lieferungen und Leistungen (socutec)	8	0
<b>Supervisory Board</b> <b>Aufsichtsrat</b>		
Consultancy costs Beratungskosten	21	22
Goods and services rendered (funworld AG) Erbrachte Lieferungen und Leistungen (funworld AG)	-	5.879

## Related parties

Eurointel, Moscow, and RTS-Center, Moscow, are companies in which a managing director of a Kontron AG subsidiary is the sole owner; both companies lease buildings to a subsidiary of Kontron AG. There were liabilities outstanding of TEUR 23 as of December 31, 2009 (2008: TEUR 0).

SBK 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. Receivables of TEUR 122 (2008: TEUR 36) were outstanding with respect to SBK as of December 31, 2009. There were no outstanding liabilities as of the relevant 2009 and 2008 balance sheet dates. No receivables were due from SPA as of December 31, 2009 (2008: TEUR 0). There were liabilities outstanding of TEUR 26 with respect to SPA (2008: TEUR 12).

The company funworld AG, Lenzing, is a customer in which a Kontron AG Supervisory Board member held a significant stake. The customer procured products from a Kontron AG subsidiary in the financial year elapsed. Related parties disclosures are no longer required in this instance because the relevant Supervisory Board member was no longer a Kontron AG board member as of the balance sheet date, and no longer held shares in funworld AG, Lenzing.

## Nahe stehende Personen

Bei den Gesellschaften Eurointel, Moskau, und RTS-Center, Moskau, handelt es sich um Gesellschaften, bei denen eine Geschäftsführerin eines Tochterunternehmens der Kontron AG alleinige Eigentümerin ist, beide Gesellschaften vermieten Gebäude an eine Tochtergesellschaft der Kontron AG. Zum 31. Dezember 2009 waren Forderungen in Höhe von TEUR 23 (2008: TEUR 0) ausstehend.

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. Gegenüber SKB waren zum 31. Dezember 2009 Forderungen in Höhe von TEUR 122 (2008: TEUR 36) ausstehend, zum jeweiligen Bilanzstichtag 2009 und 2008 waren keine Verbindlichkeiten ausstehend. Gegenüber SPA waren zum 31. Dezember 2009 keine Forderungen (2008: TEUR 0) und Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 26 (2008: TEUR 12) ausstehend.

Bei der Gesellschaft funworld AG, Lenzing, handelt es sich um einen Kunden, an dem ein Aufsichtsratsmitglied der Kontron AG wesentliche Anteile gehalten hat. Der Kunde bezog im abgelaufenen Geschäftsjahr Produkte von einer Tochtergesellschaft der Kontron AG. Da der betreffende Aufsichtsrat zum Bilanzstichtag keinem Gremium der Kontron AG mehr angehört sowie keine Anteile mehr an der funworld AG, Lenzing, hält, entfallen hierfür die Angaben zu nahe stehende Personen.

The company sokutec GmbH, Solothurn, is a company in which the wife of an administrative board member of a subsidiary holds a significant stake. The subsidiary procures consultancy services relating to patent assessments from sokutec. There were no outstanding receivables or liabilities as of the balance sheet date.

### 39. 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 527 (previous year: TEUR 603) and are divided among the following services:

	2009	2008
Audits Abschlussprüfungen	489	598
Other certification and valuation services Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	0	0
Tax consultancy services Steuerberatungsleistungen	0	0
Other services Sonstige Leistungen	38	5
<b>Total expense / Gesamtaufwand</b>	<b>527</b>	<b>603</b>

### 40. Information about the Management and Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Management and Supervisory boards comprises fixed and variable components. The variable salary components are based on achieved profit and the company's financial position.

The remuneration is split as follows:

in TEUR	Remuneration 2009 Bezüge 2009		Remuneration 2008 Bezüge 2008	
	fixed fix	variable variabel	fixed fix	variable variabel
Ulrich Gehrmann	293	61	306	167
Thomas Sparrvik	215	53	204	136
Dr. Martin Zurek	190	53	190	120
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	160	35	83	38
<b>Supervisory Board / Aufsichtsrat</b>	<b>93</b>	<b>6</b>	<b>119</b>	<b>11</b>

Die Gesellschaft sokutec GmbH, Solothurn, ist ein Unternehmen, an dem die Ehefrau eines Mitglieds des Verwaltungsrates eines Tochterunternehmens wesentliche Anteile hält. Das Tochterunternehmen bezieht Beratungsdienstleistungen zu Patentauswertungen von sokutec. Zum Bilanzstichtag gab es keine ausstehenden Forderungen oder Verbindlichkeiten.

### 39. Als Aufwand erfasste Abschlussprüferhonorare

Die als Aufwand erfassten Abschlussprüferhonorare des Konzernabschlussprüfers in Deutschland beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEUR 527 (Vorjahr: TEUR 603) und teilen sich auf die folgenden Leistungen auf:

### 40. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

Die Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrats 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:

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:

Zusätzlich entfallen aus aktienbasierten Vergütungen folgende Aufwendungen im Geschäftsjahr auf die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats:

in TEUR	2009	2008
Ulrich Gehrman	131	173
Thomas Sparrvik	100	150
Dr. Martin Zurek	64	65
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	30	9
<b>Supervisory Board / Aufsichtsrat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

The following share-based payment was granted to members of the Supervisory Board and Management Board in the current year in the form of stock options:

Den Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr folgende anteilsbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionen gewährt:

in thousand shares / in Tsd. Stück	2009	2008
Ulrich Gehrman	30	30
Thomas Sparrvik	21	20
Dr. Martin Zurek	21	17
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	21	40
<b>Supervisory Board / Aufsichtsrat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

There were no pension obligations to members of the management and supervisory boards, or to former members of these bodies in the reporting year.

Im Berichtsjahr bestanden keine Pensionsverpflichtungen gegenüber Vorständen und Mitgliedern der Aufsichtsgremien sowie ehemaligen Vorständen und ehemaligen Mitgliedern von Aufsichtsgremien.

**Shares and stock options owned by the Management Board and Supervisory Board:**

**Aktien, Aktienoptionen und Wandelschuldverschreibung des Vorstandes und Aufsichtsrates:**

	Shares Aktien	Stock options Aktienoptionen
<b>Supervisory Board Aufsichtsrat</b>		
Helmut Krings	40.000	0
Prof. Georg Färber	1.126	0
Hugh Nevin	178.611	0
David Malmberg	12.000	0
Michael Wilhelm	0	0
Lars Singbartl	0	0
<b>Management Board Vorstand</b>		
Ulrich Gehrman	265.000	200.000
Thomas Sparrvik	21.000	151.111
Dr. Martin Zurek	13.500	117.778
Dieter Gauglitz (from / seit 24.06.2008)	2.600	61.111

## Memberships of the Management and Supervisory Board in other controlling bodies

## Mitgliedschaften des Vorstandes und Aufsichtsrates in anderen Kontrollgremien

### Management Board:

#### Vorstand:

#### Ulrich Gehrman

Chief Executive Officer / Vorstandsvorsitzender  
Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der  
Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen  
Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark  
RTSoft ZAO, Moskau / Russland  
Kontron America Inc., San Diego / USA  
Member of consultation panel of / Mitglied des Verwaltungsrates der  
Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz

from / seit 14.12.2009

#### Thomas Sparrvik

Chief Sales & Marketing Officer / Vorstand Vertrieb und Marketing  
Deputy Chairman of the Management Board / Stellvertretender Vorstandsvorsitzender  
Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der  
Kontron America Inc., San Diego / USA  
Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada  
Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China  
Kontron Technology Japan Inc., Tokio / Japan  
Kontron Technology India, Mumbai Pvt. Ltd. / Indien

#### Dr. Martin Zurek

Chief Production Officer / Vorstand Produktion  
Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der  
Quanmax Inc., Taipei / Taiwan  
Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia  
Member of consultation panel of / Mitglied des Verwaltungsrates der  
Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz

from / seit 14.12.2009

#### Dieter Gauglitz

Chief Financial Officer / Vorstand Finanzen

#### Dirk Finstel

Chief Technical Officer / Vorstand Entwicklung

from / seit 01.01.2010

With effect as of January 1, 2010, Dirk Finstel was appointed to the Management Board (Chief Technical Officer) by the Supervisory Board. The appointment has yet to be entered in the commercial register.

Mit Wirkung zum 01. Januar 2010 wurde Dirk Finstel vom Aufsichtsrat in den Vorstand berufen (Vorstand Entwicklung). Die Eintragung in das Handelsregister ist noch ausstehend.

**Supervisory Board:  
Aufsichtsrat:**

**Dipl.-Ing. Helmut Krings**

Chairman / Vorsitzender  
Management-Consultant

**Prof. Georg Färber**

Professor emeritus at the Technical University of Munich / Emeritierter Professor an der Technischen Universität München  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
SEP Logistik AG, Weyarn

**Hugh Nevin**

Lawyer / Rechtsanwalt  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
The Beaumaris Land Company Ltd. / USA  
Perry Baromedical Corp., Riviera Beach / USA  
German-American Business Chamber  
Overly Manufacturing Company, Greensburg / USA  
Plastifab Ltd., Montreal / Canada

**David Malmberg**

Entrepreneur / Unternehmer  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
Kontron America Inc., San Diego / USA  
Advisory Board Member of  
Marshall and Ilsley Bank, Minnesota / USA  
Owner Representative of  
Rotherwood Corporation, Minnesota / USA  
Chairman of  
DCMI Inc., Minneapolis / USA  
Chairman of the Board/private company  
Savia Corporation, Savage / USA

**Michael Wilhelm**

Auditor and Tax Consultant / Wirtschaftsprüfer und Steuerberater  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
mwbfairtrade Wertpapierhandelshaus AG, Gräfelfing  
Softing AG, Haar

from / seit 17.06.2009

**Lars Singbartl**

Investment Director / Investmentdirektor

from / seit 20.10.2009

**Hannes Niederhauser**

Entrepreneur / Unternehmer  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
Quanmax Inc., Taipei / Taiwan  
funworld AG, Lenzing / Österreich  
Management Board Chairman of / Vorstandsvorsitzender der  
Quanmax AG, Linz / Österreich

until / bis 06.04.2009

**Georg Baumgartner**

Buchhalter / Accountant  
Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der  
Ugichem GmbH, Innsbruck / Österreich

from / seit 17.06.2009

until / bis 27.07.2009

#### 41. Approval of the consolidated financial statements

On March 15, 2010, the Management Board of Kontron AG approved the consolidated financial statements, and submitted them to the Supervisory Board.

The Supervisory Board has the task of examining the consolidated financial statements and declaring its approval.

#### 41. Billigung des Konzernabschlusses

Der Vorstand der Kontron AG hat den Konzernabschluss am 15. März 2010 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben.

Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

Changes are no longer permitted after the consolidated financial statements have been examined and approved by the Supervisory Board.

Mit Prüfung und Billigung durch den Aufsichtsrat sind Änderungen nicht mehr möglich.

#### 42. Associated and consolidated companies in the Kontron Group

#### 42. Verbundene und einbezogene Unternehmen des Kontron Konzerns

	Equity interest in %	Local currency	Equity (local currency in Thousand)	Net income (local currency in Thousand)
	Kapitalanteil in %	Landeswährung (LW)	Eigenkapital (LW in Tsd.)	Jahresergebnis (LW in Tsd.)
<b>KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching</b>	100	EUR	36.506	1.940
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Embedded Computers GmbH				
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100	CZK	117	-594
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100	GBP	2.567	-416
<b>KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark</b>	100	DKK	39.371	2.374
<b>KONTRON America Inc., San Diego / USA</b>	100	USD	52.003	3.991
<b>KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada</b>	100	USD	43.794	5.879
<b>KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf</b>	100	EUR	15.425	523
<b>KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren</b>	100	EUR	35.377	1.840
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Modular Computers GmbH				
KONTRON Modular Computers S.A.S., Toulon / Frankreich	100	EUR	14.205	2.923
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5	PLN	13.090	1.130
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100	CHF	6.594	162
indirect via / Mittelbar über die Kontron Modular Computers AG				
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70	CZK	10.651	97
<b>Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz</b>	94,25	CHF	-3.368	17
indirect via / Mittelbar über die Kontron Compact Computers AG				
Digital Logic GmbH, Siegen / Deutschland	94,25	EUR	262	-61
Digital Logic France Sarl., Archamps / Frankreich	94,25	EUR	-47	-54
<b>Affair 000, Moskau / Russland</b>	100	RUB	318.454	15
indirect via / Mittelbar über die Affair 000				
RTSoft Project, Moskau / Russland	100	RUB	317.123	12
RTSoft ZAO, Moskau / Russland	73	RUB	399.712	43.101
Business Center RTSoft, Moskau / Russland	73	RUB	13.859	3.173
Training Center RTSoft, Moskau / Russland	73	RUB	3.287	17
KONTRON Ukraine Ltd., Kiew / Ukraine	73	RUB	652	447
<b>KONTRON Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia</b>	100	MYR	44.434	13.335
<b>KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius i.L.</b>	100	TWD	251.371	31.089
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd.				
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	67,7	CNY	66.740	6.428
<b>KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China</b>	33,3	CNY	66.740	6.428
<b>KONTRON Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien</b>	90	AUD	674	-65
<b>KONTRON Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien</b>	51	INR	3.709	-1.291

Information relating to capital and annual results are taken from annual financial statements prepared for consolidation purposes (Commercial Balance Sheet II figures).

In the 2009 financial year, the subsidiary Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron Modular Computers GmbH, which has its headquarters in Kaufbeuren, utilized the releasing provision in § 264 Paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB).

Die Angaben zum Eigenkapital und Jahresergebnis sind aus Jahresabschlüssen entnommen, die für Konsolidierungszwecke aufgestellt werden (Handelsbilanz II Werte).

Im Geschäftsjahr 2009 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 31.12.2009	Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2009
AUD	1,61	INR	67,11
CHF	1,49	MYR	4,91
CNY	9,79	PLN	4,13
CZK	26,40	RUB	43,37
DKK	7,44	TWD	46,21
GBP	0,90	USD	1,43

#### 43. Key events following the end of the financial year

There were no key events following the December 31, 2009 balance sheet date that might have had an impact on the consolidated financial statements.

#### 43. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Stichtag 31. Dezember 2009, die einen Einfluss auf den Konzernabschluss gehabt hätten, traten nicht auf.

#### 44. German Corporate Governance Code statement

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG issued their statement of compliance with the German Corporate Governance Code in accordance with § 161 AktG on December 17, 2009. It was made accessible to shareholders by publication on the company's website on December 23, 2009, to which was added a supplement on February 23, 2010.

#### 44. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG am 17. Dezember 2009 abgegeben. Sie wurde am 23. Dezember 2009 mit Nachtrag am 23. Februar 2010 durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Eching, March 15, 2010

Eching, den 15. März 2010

Kontron AG

Kontron AG

Members of the Management Board

Die Vorstände

Ulrich Gehrman

Thomas Sparrvik

Ulrich Gehrman

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

Dirk Finstel

(since January 1, 2010)

Dirk Finstel

(seit 01. Januar 2010)

### III. Independent Auditor's Report

#### III. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

We have audited the consolidated financial statements prepared by Kontron AG, Eching, comprising the statement of financial position, the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of cash flows, the statement of changes in equity and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the fiscal year from 1 January 2009 to 31 December 2009. 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.

Munich, 19 March 2010

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Christ  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalentwicklung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2009 bis 31. Dezember 2009 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."

München, den 19. März 2010

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl  
Wirtschaftsprüfer

Christ  
Wirtschaftsprüfer

## IV. Report of the Supervisory Board

### IV. Bericht des Aufsichtsrates

Dear shareholders,

in the 2009 financial year, the Supervisory Board of Kontron AG exercised the responsibilities incumbent upon it according to the law, the German Corporate Governance Code, and the company's bylaws. The Management and Supervisory boards worked together in an open and trusting atmosphere. The Supervisory Board regularly advised the Management Board on the management of the company, and carefully supervised its activity. The Supervisory Board was directly involved in all decisions of key significance for the company. The Management Board continued to provide information to the Supervisory Board on a regular, prompt, and comprehensive basis in 2009. 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 conference call.

In addition, the Supervisory Board concerned itself with business planning, particularly with respect to the acquisitions and disposals realized in the reporting year, and discussed the resultant measures with the Management Board. To the extent that the Management Board was dependent on the approval of the Supervisory Board, this approval was granted following in-depth consideration.

#### **Focal points of Supervisory Board consultations**

In the course of the 2009 financial year, the Supervisory and Management boards held four joint meetings — on March 23, June 16, October 7 and December 10, 2009 — 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 discussed intensively.

Besides this, one resolution was passed by telephone on September 14, 2009. Resolutions were passed also by way of written circular on April 30, July 27 and August 21, 2009.

Particular topics covered by the Supervisory Board meeting on March 23 were the approval of the annual financial statements and a discussion of production strategy.

Topics covered at the Supervisory Board meeting on May 16 included potential new investors and product development strategy.

Business in Russia and potential further acquisitions were particular topics of the Supervisory Board meeting on October 7.

At the Supervisory Board meeting on December 10, the Supervisory Board concerned itself especially with the 2010 annual budget, and the company's code of conduct.

Between the specific Supervisory Board meeting dates, the Management Board also reported immediately and extensively about matters of particular importance for assessing the company's position, development and

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

der Aufsichtsrat der Kontron AG hat im Geschäftsjahr 2009 die ihm nach Gesetz, dem Deutschen Corporate Governance Kodex und der Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Die Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat erfolgte in einer offenen Atmosphäre und war von einer vertrauensvollen Zusammenarbeit geprägt. Der Aufsichtsrat hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und seine Tätigkeit sorgfältig überwacht. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen war der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Auch im Geschäftsjahr 2009 hat der Vorstand den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Geschäftsentwicklung und wirtschaftliche Situation des Unternehmens und der einzelnen Unternehmensbereiche wurden im Rahmen der monatlichen Berichterstattung und durch ausführliche Lageberichte in den jeweiligen Sitzungen detailliert erläutert. Über besondere Vorgänge, die aus terminlichen Gründen nicht im Rahmen einer Sitzung behandelt werden konnten, wurde sowohl schriftlich als auch in Telefonkonferenzen berichtet oder abgestimmt.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der laufenden Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr durchgeführten Akquisitionen, 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.

#### **Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat**

Im Geschäftsjahr 2009 haben sich Aufsichtsrat und Vorstand in vier gemeinsamen Sitzungen - am 23.03.2009, 16.06.2009, 07.10.2009 und 10.12.2009 - 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.

Darüber hinaus wurde ein Beschluss in Wege einer fernmündlichen Beschlussfassung am 14.09.2009 gefasst. Ferner wurden am 30.04.2009, 27.07.2009 und 21.08.2009 Beschlüsse im schriftlichen Umlaufverfahren gefasst.

Gegenstand der Aufsichtsratssitzung vom 23.03. war insbesondere die Feststellung des Jahresabschlusses und eine Diskussion der Fertigungsstrategie.

In der Aufsichtsratssitzung vom 16.05. befasste sich der Aufsichtsrat unter Anderem mit möglichen neuen Investoren und der Strategie für die Produktentwicklung.

Gegenstand der Aufsichtsratssitzung vom 07.10. war vorrangig das Geschäft in Russland und mögliche weitere Akquisitionen.

In der Aufsichtsratssitzung vom 10.12. beschäftigte sich der Aufsichtsrat insbesondere mit der Jahresplanung 2010 und dem Code of Conduct für das Unternehmen.

Der Vorstand berichtete dem Aufsichtsrat auch zwischen den Terminen der einzelnen Aufsichtsratssitzungen unverzüglich und umfassend über wichtige Vorgänge, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung

management. Besides this, the Management Board was in constant contact with the Supervisory Board, and informed the Supervisory Board about the current business position and about important transactions, developments, and decisions.

#### **Management Board remuneration**

At its meeting on December 10, 2009, the Supervisory Board intensively concerned itself with the effects of the Act concerning the Appropriateness of Management Board Remuneration (VorstAG), which had newly come into force, and the question as to the extent to which this would require action on the Supervisory Board's part. The Supervisory Board is currently developing a new Management Board remuneration system with the help of an external independent remuneration expert. The Supervisory Board will correspondingly inform the Shareholders' General Meeting about the new Management Board remuneration system.

#### **Audit committee**

The Supervisory Board's work is supported by the audit committee. The audit committee held four meetings in 2009.

Its work focused on auditing Kontron AG's parent company and consolidated financial statements, and financial planning for the 2010 business year. Further topics included the risk report and the company's risk management system, internal audit reporting, as well as the further development of the compliance system. Telephone discussions were also held concerning each of the published interim reports. A further subject addressed the effects on the Group of the Accounting Law Modernization Act that newly came into force in 2009. The audit committee also concerned itself with the issuing of the audit mandate to the external auditor, and submitted a proposal to its plenary session for the auditor's election for the 2009 financial year. In this connection, the auditor's independence statement pursuant to Figure 7.2.1 of the German Corporate Governance Code was obtained, and the auditing and consultancy fees that had been incurred during the relevant financial year were presented to the Supervisory Board.

#### **Corporate governance**

No Supervisory Board member participated in fewer than half of the Supervisory Board meetings.

There were no conflicts of interest in connection with their membership of Kontron AG's Supervisory Board.

At its meeting on March 23, 2009, the Supervisory Board performed the efficiency audit as recommended by the German Corporate Governance Code.

In December 2009, the Management and Supervisory boards issued their joint declaration of compliance pursuant to § 161 of the German Stock Corporation Act (AktG). The declaration was made permanently available to the public on the company's website. Further information can be found in the corporate governance report in the 2009 annual report.

sowie die Leitung des Unternehmens von besonderer Bedeutung waren. Darüber hinaus stand der Vorstand mit dem Aufsichtsrat in kontinuierlichem Kontakt und hat den Aufsichtsrat dabei über die aktuelle Geschäftslage und wichtige Geschäftsvorfälle, Entwicklungen und Entscheidungen informiert.

#### **Vorstandsvergütung**

In seiner Sitzung vom 10.12.2009 befasste sich der Aufsichtsrat intensiv mit den Auswirkungen des neu in Kraft getretenen Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) und der Frage des sich daraus ergebenden Handlungsbedarfs für den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat erarbeitet derzeit ein neues System für die Vorstandsvergütung unter Hinzuziehung eines unabhängigen externen Vergütungsexperten. Der Aufsichtsrat wird die Hauptversammlung über das neue System der Vorstandsvergütung entsprechend informieren.

#### **Prüfungsausschuss**

Die Arbeit des Aufsichtsrats wird durch den Prüfungsausschuss unterstützt. Der Prüfungsausschuss hielt im Geschäftsjahr 2009 vier Sitzungen ab.

Schwerpunkt seiner Arbeit waren dabei die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses der Kontron AG und die Finanzplanung für das Geschäftsjahr 2010. Weitere Themen waren der Risikobericht und das Risikomanagementsystem der Gesellschaft, die Berichterstattung der internen Revision sowie die Weiterentwicklung des Compliance-Systems. Ferner wurden die zu veröffentlichen Zwischenberichte jeweils telefonisch erörtert. Ein weiteres Thema waren die Auswirkungen des in 2009 neu in Kraft getretenen Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes auf den Konzern. Der Prüfungsausschuss hat sich außerdem mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer befasst und dem Plenum einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2009 unterbreitet. In diesem Zusammenhang wurde die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziff. 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex eingeholt und die im jeweiligen Geschäftsjahr angefallenen Prüfungs- und Beratungshonorare dem Aufsichtsrat gegenüber offen gelegt.

#### **Corporate Governance**

Kein Mitglied des Aufsichtsrates hat an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen.

Interessenskonflikte der Aufsichtsratsmitglieder im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Mitglieder des Aufsichtsrates der Kontron AG sind nicht aufgetreten.

Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 23.03.2009 die im Deutschen Corporate Governance Kodex vorgesehene Effizienzprüfung vorgenommen.

Vorstand und Aufsichtsrat haben im Dezember 2009 eine gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht. Im Übrigen wird auf die Ausführungen im Corporate Governance Bericht im Geschäftsbericht 2009 verwiesen.

### **Personnel changes within the Management and Supervisory boards**

On December 10, 2009, the Supervisory Board appointed Mr. Dirk Finstel as a further member of the Management Board of Kontron AG for a period of two years with effect as of January 1, 2010. Mr. Finstel is responsible for global product strategy and product development.

At the Shareholders' General Meeting of June 17, 2009, Mr. Georg Baumgartner and Mr. Michael Wilhelm were elected to be Supervisory Board members after Dr. Rudolf Wieczorek's Supervisory Board mandate had become ineffective due to a formal deficiency, and Mr. Hannes Niederhauser had relinquished his Supervisory Board mandate with effect as of April 6, 2009.

With a letter of July 27, 2009, Supervisory Board member Georg Baumgartner relinquished his Supervisory Board mandate with immediate effect. At the request of the Management Board and the Supervisory Board Chairman, the Munich Registration Court appointed Mr. Lars Singbartl as a member of the company's Supervisory Board with a resolution passed on October 20, 2009.

The Supervisory Board would like to thank the members who have stepped down for their constructive and trusting collaboration.

### **Annual parent company and consolidated financial statements**

The annual financial statements of Kontron GmbH prepared in accordance with the principles of the German Commercial Code (HGB) as of December 31, 2009, including the underlying accounting and the management report, have been audited by Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart. This also applies to the consolidated financial statements, which were prepared in accordance with IFRS accounting principles, and the Group management report. The Supervisory Board's audit committee issued the audit mandate on the basis of the resolution of the Shareholders' General Meeting of June 17, 2009. The audit conducted by the external auditor did not give rise to objections. The auditor did not identify any significant weaknesses in the internal controlling and risk management system. The auditor conducted its audit in accordance with § 317 Paragraph 4 of the German Commercial Code (HGB), and found that the Management Board had established a monitoring system, that the statutory requirements relating to the early identification of going-concern risks for the company had been satisfied, and that the Management Board had implemented appropriate measures to identify developments at an early stage, and to counter risks.

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft awarded both the parent company annual 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 were presented to the audit committee, and subsequently to the Supervisory Board. They were discussed in the joint meeting of the Supervisory Board and the Management Board held in the auditor's presence on March 15, 2010. In-depth responses were provided to all of the Supervisory Board's questions.

### **Personelle Veränderungen in der Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat hat am 10.12.2009 Herrn Dirk Finstel mit Wirkung ab dem 1. Januar 2010 für einen Zeitraum von einem Jahr zum weiteren Mitglied des Vorstands der Kontron AG bestellt. Herr Finstel verantwortet die Bereiche globale Produkt Strategie und Produkt Entwicklung.

Auf der Hauptversammlung vom 17. Juni 2009 wurden Herr Georg Baumgartner sowie Herr Michael Wilhelm zu Mitgliedern des Aufsichtsrats gewählt, nachdem das Aufsichtsratsmandat von Herrn Dr. Rudolf Wieczorek auf Grund eines formalen Mangels unwirksam war und Herr Hannes Niederhauser sein Aufsichtsratsmandat mit Wirkung zum 6. April 2009 niedergelegt hatte.

Das Aufsichtsratsmitglied Georg Baumgartner hat mit Schreiben vom 27. Juli 2009 sein Aufsichtsratsmandat mit sofortiger Wirkung niedergelegt. Auf Antrag des Vorstands sowie des Aufsichtsratsvorsitzenden hat das Registergericht München mit Beschlussfassung vom 20. Oktober 2009 Herrn Lars Singbartl zum Mitglied des Aufsichtsrats der Gesellschaft bestellt.

Der Aufsichtsrat dankt allen ausgeschiedenen Mitgliedern für ihre konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit.

### **Jahres- und Konzernabschluss**

Der nach HGB Grundsätzen erstellte Jahresabschluss der Kontron AG zum 31. Dezember 2009 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, geprüft worden. Dies gilt auch für den nach den Rechnungslegungsgrundsätzen von IFRS aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht. Den Prüfauftrag hatte der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Juni 2009 vergeben. Die Prüfung des Abschlussprüfers hat zu keinen Einwendungen geführt. Wesentliche Schwächen des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems wurden von Seiten des Abschlussprüfers nicht aufgezeigt. Der Abschlussprüfer hat entsprechend § 317 Abs. 4 HGB geprüft und befunden, dass der Vorstand ein Überwachungssystem eingerichtet hat, die gesetzlichen Forderungen zur Früherkennung existenzbedrohender Risiken für das Unternehmen erfüllt sind und der Vorstand geeignete Maßnahmen ergriffen hat, frühzeitig Entwicklungen zu erkennen und Risiken abzuwehren.

Die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 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 Prüfungsausschuss und anschließend dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden in einer gemeinsamen Sitzung am 15.03.2010 von Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert. Sämtliche Fragen des Aufsichtsrats wurden eingehend beantwortet

We have noted the result of the auditor's review with agreement, and, in harmony with the audit committee's recommendation, and following our own audit of the parent company annual financial statements, the management report, the consolidated financial statements, and the Group management report, we raise no objections. We approve the annual financial statements that have been prepared by the Management Board, which are thereby adopted. We have also approved the consolidated financial statements prepared by the Management Board. We are in agreement with the Management Board's proposal to distribute a dividend of TEUR 11.137, and to carry the remaining unappropriated retained earnings of TEUR 2.297 forward to a new account.

The Supervisory Board would like to thank the Management Board and all Kontron Group staff members for their dedicated commitment in the past financial year, and wishes them every success in achieving the annual targets planned for this year.

Eching, March 2010  
The Supervisory Board

Dipl.-Ing. Helmut Krings  
Chairman

Das Ergebnis der Prüfung des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen und erheben in Übereinstimmung mit der Empfehlung des Prüfungsausschusses 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 vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss. Darüber hinaus schließen wir uns dem Vorschlag des Vorstands an, TEUR 11.137 auszuschütten und den verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 2.297 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 Jahresziele.

Eching, im März 2010  
Der Aufsichtsrat

Dipl.-Ing. Helmut Krings  
Chairman / Vorsitzender

## V. Declaration of Conformity Kontron AG

### V. Entsprechenserklärung der Kontron AG

to the German Corporate Governance Code pursuant to § 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 has conformed and will conform with the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version of June 18, 2009, with the following exceptions:**

**a) The company currently has no agreement in place for the members of the Supervisory Board regarding a deductible for directors and officers (D&O) insurance (Code Figure 3.8 Paragraph 3).**

Whereas the company has agreed an 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 of Kontron AG are generally not of the opinion that the motivation and awareness of responsibility with which the Supervisory Board members exercise their responsibilities could be improved by such a deductible, including on the basis of the low remuneration scheme.

**b) The Supervisory Board has not formed a nomination committee (Code Figure 5.3.3).**

The creation of a nomination committee is deemed unnecessary due to the size of the Supervisory Board. Above and beyond this, there are no evident reasons why the plenary session of the Supervisory Board cannot, of its own accord, bring about the improvement in the transparency of the selection procedure intended by the government commission.

**2. Since the last declaration of conformity issued in December 2008, Kontron AG has generally conformed with the recommendations of the German Corporate Governance Code. From the Code as of June 18, 2009, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraphs 3 and 5.3.3., respectively the recommendations from the Code as of June 6, 2008, from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1 and 5.3.3.**

*Eching, December 2009*

*The Management 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 hat entsprochen und wird den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 18. Juni 2009 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 3).**

Während die Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands auf individual-vertraglicher Grundlage einen Selbstbehalt vereinbart hat, wird eine entsprechende Vereinbarung mit den Mitgliedern des Aufsichtsrats derzeit nicht getroffen.

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG sind grundsätzlich nicht der Auffassung, dass Motivation und Verantwortung, mit der die Mitglieder des Aufsichtsrats ihre Aufgabe wahrnehmen, auch auf Basis des niedrigen Vergütungsschemas durch einen solchen Selbstbehalt verbessert werden könnten.

**b) 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. Darüber hinaus sind keine Gründe ersichtlich, weshalb das Aufsichtsratsplenum die von der Regierungskommission mit der Einführung von Nominierungsausschüssen intendierte Verbesserung der Transparenz des Auswahlverfahrens nicht aus sich selbst heraus bewirken könnte.

**2. Die Kontron AG hat den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex seit der letzten Entsprechenserklärung vom Dezember 2008 grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 18. Juni 2009 aus den Ziffern 3.8 Absatz 3 und 5.3.3. bzw. die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 6. Juni 2008 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2, 4.2.5 Absatz 2 Satz 1 und 5.3.3.**

*Eching, im Dezember 2009*

*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 18, 2009. 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 2009

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. The starting base is target bonus that can be correspondingly outperformed or underperformed. In 2009, the performance-related remuneration depended on Kontron AG Group'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 2009 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Dieser Vergütungsbericht folgt den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 18. Juni 2009. 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 2009

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.

Einer 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 Aufsichtsrats festgelegt werden. Ausgangspunkt ist eine Zieltantieme die entsprechend über- und unterschritten werden kann. Im Geschäftsjahr 2009 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des operativen Ergebnisses der Kontron-Gruppe (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 2009 erhielten die Mitglieder des Vorstands die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

in TEUR	Basic remuneration Erfolgsunabhängige Vergütung		Performance-related remuneration Erfolgsbezogene Vergütung	Total remuneration Gesamtvergütung
	Salary Gehalt	Other* Sonstiges*	Bonus Tantieme	Total Gesamt
<b>Director Vorstand</b>				
Ulrich Gehrman	270	23	61	354
Thomas Sparrvik	215	0	53	268
Dr. Martin Zurek	180	10	53	243
Dieter Gauglitz	150	10	35	195
<b>Total / Gesamt</b>	<b>815</b>	<b>43</b>	<b>202</b>	<b>1.060</b>

\* Remuneration components listed in the "Other" column comprise benefits in kind relating to the provision of company cars and additional pension payments

\* In der Spalte „Sonstiges“ aufgeführte Vergütungsbestandteile umfassen geldwerte Vorteile aus der Bereitstellung von Dienstwagen sowie Zuzahlungen zur Altersversorgung.

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.

According to the 2003 stock option program, a total of 3,000,000 stock options ("total volume") could 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. Both programs are completely used - there are no further existence programs.

In each case, no more than 50% of the total volume may be issued in any calendar year.

It was possible for stock options to be offered four times per year on a given date, and they could be exercised only 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 2009 financial year, members of the Management Board received the following number of stock options from the 2007 stock option program:

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.

Nach dem Aktienoptionsprogramm 2003 konnten 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 konnten 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. Beide Programme sind vollständig ausgeschöpft; es liegen keine weiteren Programme vor.

Pro Kalenderjahr durften nicht mehr als 50 % des Gesamtvolumens ausgegeben werden.

Aktienoptionen konnten viermal jährlich zu einem näher definierten Zeitpunkt ausgegeben und erst nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabetag 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 Ausgabetag und für die restlichen 50 % der an einen Bezugsberechtigten ausgegebenen Aktienoptionen mit Beginn des ersten Ausübungszeitraums nach Ablauf von vier Jahren nach dem Ausgabetag.

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 Ausgabetag, 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 2009 erhielten Mitglieder des Vorstands die folgende Anzahl von Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan 2007:

Director / Vorstand	Number of new stock options from the 2007 stock option program Neue Aktienoptionen aus Optionsplan 2007 in Stück	Total exercise price in EUR Gesamtausübungspreis in EUR
Ulrich Gehrmann	30.000	273.000
Thomas Sparrvik	21.111	192.110
Dr. Martin Zurek	21.111	192.110
Dieter Gauglitz	21.111	192.110
<b>Total / Gesamt</b>	<b>93.333</b>	<b>849.330</b>

In the 2009 financial year the Members of the Management Board did exercise the following number of stock options.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden folgende Aktienoptionen durch Mitglieder des Vorstands ausgeübt.

Director / Vorstand	Number of new stock options from the 2007 stock option program Ausgeübte Aktienoptionen aus Optionsplan 2003 in Stück	Total exercise price in EUR Gesamtausübungspreis in EUR
Ulrich Gehrmann	37.500	259.500
Thomas Sparrvik	37.500	259.500
Dr. Martin Zurek	5.000	34.600
Dieter Gauglitz	0	0
<b>Total / Gesamt</b>	<b>80.000</b>	<b>553.600</b>

#### Pension and benefit commitments in 2009

No pension commitments comprising fixed amounts have been made to members of the Management Board. As of December 31, 2009, the pension provision item that takes into account previous periods of office of members of the Management Board amounted to EUR 0.

#### Versorgungszusagen und Ruhegehälter im Geschäftsjahr 2009

Den Mitgliedern des Vorstands ist vertraglich kein Festbetrag zur Altersversorgung zugesagt worden. Zum 31. Dezember 2009 erhält die Position Pensionsrückstellung unter Berücksichtigung der Vordienstzeiten der Vorstandsmitglieder / des Vorstandmitglieds einen Betrag in Höhe von insgesamt EUR 0,-.

Director / Vorstand	in TEUR	Additions in pension provisions Zuführung zu den Pensionsrückstellungen
Ulrich Gehrmann		0
Thomas Sparrvik		0
Dr. Martin Zurek		0
Dieter Gauglitz		0
<b>Total / Gesamt</b>		<b>0</b>

#### Ancillary payments and other commitments in 2009

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.

#### Nebenleistungen und Sonstige Zusagen im Geschäftsjahr 2009

Neben den in der Spalte „Sonstiges“ aufgeführten Vergütungsbestandteilen erhielten die Mitglieder des Vorstands keine Nebenleistungen.

Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder enthalten 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.

## Supervisory Board remuneration in 2009

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 company by laws. According to this, 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 TEUR 15 per financial year.

Besides the fixed remuneration, Supervisory Board members receive variable, performance-related remuneration for each business year, which is composed as follows: depending on the EBIT operating indicator, each Supervisory Board member receives EUR 500 for each EUR 1 million of EBIT commenced in excess of the EBIT of the relevant previous year. Depending on the share price performance of the Kontron share over the course of the business year, each Supervisory Board member additionally receives remuneration of EUR 50 for each euro cent by which the Kontron share at the end of the year exceeds the share price at the start of the year. The relevant average price of the Kontron share in Xetra trading during the first 10 stock exchange trading days of the financial year and during the last 10 stock exchange trading days of the financial year are used to determine the respective share prices at the start and end of the financial year.

Remuneration for the Chairman of the Supervisory Board is double in each case, and one and a half times for the Deputy Chairman. The maximum remuneration, however, amounts to TEUR 60 for the Chairman, TEUR 45 for the Deputy Chairman, and TEUR 30 for regular members of the Supervisory Board.

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 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.

## Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2009

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 außer dem Ersatz seiner ihm bei Wahrnehmung seines Amtes entstandenen Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 15 pro Geschäftsjahr.

Neben der festen Vergütung erhalten die Aufsichtsratsmitglieder eine variable, erfolgsabhängige Vergütung pro Geschäftsjahr, die sich wie folgt zusammensetzt: In Abhängigkeit von der operativen Kennzahl EBIT erhält jedes Aufsichtsratsmitglied für jede angefangene Million Euro EBIT, die über dem EBIT des Vorjahres des betreffenden Geschäftsjahres liegt, EUR 500. Abhängig von der Kursentwicklung der Kontron Aktie im Laufe eines Geschäftsjahres erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats zusätzlich für jeden Cent, um den der Kurs der Kontron Aktie am Jahresende über dem Kurs zu Beginn des Geschäftsjahres liegt, eine Vergütung in Höhe von EUR 50. Zur Bestimmung des Kurses zu Beginn des Geschäftsjahres und am Ende des Geschäftsjahres wird jeweils auf den Durchschnittskurs der Kontron Aktie an den ersten zehn Börsenhandelstagen des Geschäftsjahres bzw. an den letzten zehn Börsenhandelstagen des Geschäftsjahres im Xetra-Handel abgestellt.

Die Vergütung beträgt für den Vorsitzenden des Aufsichtsrats jeweils das Doppelte und für den Stellvertreter jeweils das Eineinhalbfache, für den Vorsitzenden jedoch maximal TEUR 60, für den stellvertretenden Vorsitzenden maximal TEUR 45 und für das normale Mitglied TEUR 30.

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 abgeschlossene Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung. Gehört ein Mitglied dem Aufsichtsrat nur einen Teil des Geschäftsjahres an, 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.

The Supervisory Board members received the following cash remuneration for the 2009 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Für das Geschäftsjahr 2009 erhielten die Mitglieder des Aufsichtsrats die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

Member of Supervisory Board Aufsichtsratsmitglied	in TEUR	Remuneration Erfolgsunabhängige Vergütung	Remuneration Erfolgsbezogene Vergütung	Remuneration Gesamtvergütung
Helmut Krings (Chairman /Vorsitzender)		30	1	31
Hugh Nevin		23	1	24
David Malmberg		15	1	16
Prof. Georg Färber		15	1	16
Michael Wilhelm		8	1	9
Lars Singbartl		0	0	0
Georg Baumgartner		2	0	2
<b>Total/ Gesamt</b>		<b>93</b>	<b>5</b>	<b>98</b>

#### Ancillary payments in 2009

- 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 Supervisory Board. The Supervisory Board Member is obliged to pay a compensation of 10 % to the company, maximum TEUR 25 per financial year.
- Supervisory Board Member David Malmberg receives an additional consultancy fee of TEUR 21.
- Other remunerations, in particular for consultancy and mediation services, is not rendered to members of the Supervisory Board.

#### Nebenleistungen im Geschäftsjahr 2009

- 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 21.
- Weitere Vergütungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen, sind an die Mitglieder des Aufsichtsrats nicht erbracht worden.

## VII. Responsibility Statement

### VII. Bilanzzeit

“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 Vermögens-, 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.“

## Glossary

### Glossar

A

#### 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

B

#### Bussystem

System for data transfer (e.g. PCI; PCI Express)

System zum Datenaustausch (z.B. PCI; PCI-Express)

C

#### Computer-on-Modules

Generic term for several CPU module standards

Oberbegriff für mehrere CPU Modulstandards

#### CPCI

This board standard with the European card form factor and PCI / PCI Express bus system was defined by PICMG in cooperation with Kontron. Primarily used for applications in the communication industry, and in the transport and security sectors

Von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Boardstandard im Europakartenformat mit PCI- und PCI Expressbus. Einsatz vorwiegend in Kommunikationsindustrie, Transport und Sicherheit

#### CPU

Central Processing Unit; Core element of a computer

Central Processing Unit, zentraler Baustein eines Computers

#### CRMS

Carrier Grade Rackmount Server – Dual Intel Xeon Processor based, 19" mountable computers, mainly targetted for use in high availability Telecom Networks. Main differentiators vs. Standard Servers are NEBS-3 and ETSI qualifications, DC power supplies and limited depth. Also used in Network Security, Government, Industrial Environments

Carrier Grade Rackmount Server – Dual Intel Xeon Processor basierte Computer für 19" Montage, welche vorwiegend Teil der hochverfügbaren Telekom Infrastruktur sind. Erfüllen im Unterschied zu Standard Servern NEBS-3 und ETSI Anforderungen, verfügen über DC Stromversorgung und eine reduzierte Einbautiefe. Werden auch in den Bereichen Netzwerksicherheit, Verteidigung und Industrieautomation eingesetzt

E

#### ECT

Embedded computer technology

Embedded Computer Technologie

G

#### GreenIT

The term "Green IT" summarizes all efforts made to design computers under the aspect of minimizing life cycle load on energy and material resources. Within their own sector and in other commercial sectors, the ITK industry therefore contributes significantly to the reduction of energy and material consumption. In order to reduce system costs, as well as energy and spatial requirements, the performance per Watt of these systems is enhanced continuously, for example, relying on the ultra modern Intel® Atom™ technology and Multicore processor technology (up to quad core CPUs) which provide functionality for the integration of several systems in a single unit.

Mit dem Begriff „Green IT“ werden Bemühungen zusammengefasst, Computer über den gesamten Lebenszyklus möglichst Energie und Ressourcen schonend zu gestalten; die ITK-Industrie senkt damit sowohl innerhalb ihrer Branche als auch in anderen Wirtschaftsbereichen den Energie- und Materialverbrauch. Ihre Performance je Watt wird kontinuierlich gesteigert – dabei helfen zum Beispiel die modernste Intel® Atom™-Technologie und die Multicore Technologie mit bis zu vier Prozessorkernen, die Funktionen mehrerer Systeme in einer Einheit integrieren und somit Systemkosten, Energie und Platzbedarf reduzieren.

I

#### Intel® Atom™ Processor

Energy-efficient and cost-effective CPU, for example, for implementation in Netbooks and mobile devices.

Energie-effizienter und kostengünstiger Prozessor u.a. für Netbooks und Mobile Geräte

---

**M**

### 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

---

**Q**

### Quad Core 45nm

Energy-efficient high performance quad core processors

Energie-effiziente Hochleistungsprozessoren mit vier Prozessorkernen

---

**R**

### RAID

High-speed mass storage technology for redundant systems

Schnelle, redundant ausgelegte Massenspeicher für nochverfügbare Systeme

---

**S**

### SBC

Single Board Computer - Compact computer with on-board I/O functions and connectors

Single Board Computer – Kompletter Computer mit E/A Funktion und Anschlußsteckern auf einem Board

---

### SSD

Mass storage devices (Solid-State-Disk) Rugged mass storage technology without rotating media such as hard disks

Solid-State-Disk – Robuste Speichertechnologie ohne rotierende Medien wie z.B. Festplatten

---

**T**

### ThinkIO-Duo

Very compact size Embedded PC with latest high-performance Multicore 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 Multicore 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

---

**V**

### VPX

Open standard defined by VITA for boards implemented for rugged systems in the security segment

Offener Boardstandard von VITA definiert für robuste Systeme im Sicherheitsbereich

---

## Addresses

### Adressen

**DE** **Headquarter**  
**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

**NA** **Headquarter**  
**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 Fremont – Silicon Valley**

6505 Dumbarton Circle  
Fremont, CA 94538  
Tel.: 001 510 661 2220  
Fax: 001 510 490 2360  
sales@kontronmobile.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 Communication  
Rackmount Server**

1628 Browning Road,  
US-Columbia SC 29210  
Tel.: +1 803-238-1351  
Fax: +1 803-216-2171  
sales@us.kontron.com

**CA** **Kontron Canada Inc.**  
4555, Ambrose-Lafortune,  
Boisbriand, Quebec  
Canada, J7H 0A4  
Tel.: +1 450 437 5682  
Fax: +1 450 437 8053  
sales@ca.kontron.com

**IN** **Headquarter**  
**Kontron Technology India Pvt. Ltd.**

# 425, 2nd Main Road, Kasthurinagar,  
East of N.G.E.F., Nr Outer Ring Road  
Bangalore – 56 00 43.  
India  
Tel.: +91 80 40972762  
Fax: +91 80 42277127  
salesindia@kontron.in

**Kontron Technology India Pvt. Ltd.**

3085 - B Wing, Oberoi Garden  
Estate, Near Chandivali Studio,  
Chandivali, Andheri (East)  
Mumbai - 4000 72.  
India  
Tel.: +91 22 42152067  
Fax: +91 22 42152067  
salesindia@kontron.in

**Kontron Technology India Pvt. Ltd.**

13 B, Gopala Tower,  
25 Rajendra Place,  
New Delhi - 110008.  
India  
Tel.: +91 22 42152067  
Fax: +91 22 42152067  
salesindia@kontron.in

**Kontron Technology India Pvt. Ltd.**

22, Gruhalaxmi Colony,  
Vikrampuri,  
Secunderabad - 500 015.  
India  
Tel.: +91 80 40972761  
Fax: +91 80 42277127  
salesindia@kontron.in

**TW Kontron Technology Taiwan**

3F.-1, No.396, Jinhu Rd.,  
Neihu District Taipei City 114 Taiwan  
(R.O.C.)  
Tel.: +886 (0)2 2631 3311  
Fax: +886 (0)2 2632 2266  
sales@kontron.com

**MY Kontron Design Manufacturing Services**

Plot 554, Lorong Perusahaan 4,  
Prai Free Trade Zone,  
MAL-Penang 13600, Prai  
Tel.: 006 04 397 8988  
Fax: 006 04 386 4709  
sales@kontron.com

**CN Headquarter  
Kontron China**

17 Building, Block #1,  
ABP.188 Western South  
4th Ring Road, Beijing 100070,  
P.R.China  
Tel: +86 10 6375 1188  
Fax: +86 10 8368 2438  
sales@kontron.com

**RU Headquarter  
Kontron Russia**

Nikitinskaya str. 3  
RUS-105037 Moscow  
Tel: +7 (495) 742 68 28  
Fax: +7 (495) 742 68 29  
sales@kontron.com

**DK Kontron Technology A/S**

Dr. Neergaards Vej 5D  
DK-2970 Hørsholm  
Tel.: +45 4576 1016  
Fax: +45 4576 1017  
sales@kontron.com

**CZ Merz s.r.o.**

U Sirotcince 353/7  
460 01 Liberec  
Tel.: +42 (0) 485 100 272  
Fax: +42 (0) 485 100 273  
sales@kontron.com

**JP 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  
sales@kontron.com

**KR Kontron Technology Korea**

15Fl. Kolon Bilant 222-7  
Guro3-dong Guro-gu Seoul,  
Korea (152-777)  
Tel: +82-2-2106-6000  
Fax: +82-2-2106-6004  
sales@kontron.com

**AU Kontron Australia**

Unit 16, No. 12 Yatala Road,  
Mt Kuring-Gai  
AUS-Sydney, NSW 2080  
Tel.: +612 9457 0047  
Fax: +612 9457 0069  
sales@kontron.com

**AU Kontron Modular Computers S.A.S.**

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  
sales@kontron.com

**UK 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  
sales@kontron.com

**ES Kontron Spain**

C/ Gobelás, 21  
E-28023 Madrid  
Tel.: +34 (0) 917 10 20 20  
Fax: +34 (0) 917 10 21 52  
sales@kontron.com

**BE Kontron Belgium**

Drève Richelle 161 Bat B,  
1410 Waterloo, Belgium  
Tel.: +32 (0) 2456 0640  
Fax: +32 (0) 2461 0031  
sales@kontron.com

**PL Kontron East Europe**

03-821 Warszawska Poland  
ul. Żupnicza 17  
Tel.: +48 22 389 84 50  
Fax: +48 22 389 84 55  
sales@kontron.com

**IT Kontron Italia**

Via F.Iii Kennedy, 34  
I-21040 Venegono Inferiore (VA)  
Tel.: +39 0331 827895  
Fax: +39 0331 865726  
sales@kontron.com

**IL Kontron Israel**

Atidim Park,  
P.O. Box 58110  
Tel-Aviv 61580, Israel  
Tel.: +972 3 644 77 75  
Fax: +972 3 644 55 75  
sales-il@kontron.com

**CH Headquarter  
Kontron Compact Computers AG**

Nordstrasse 11/7, 4500  
Solothurn, Switzerland  
Tel.: +41 (0) 32 681 58 81  
Fax: +41 (0) 32 681 58 01  
infokcc@kontron.com



## Impressum

**Published 2010 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](http://www.blumeetsyou.com)  
**Photography:** Corbis / Jupiter Images  
**Translation:** Baker & Harrison, Munich

## INVESTOR RELATIONS

**Kontron AG**

Oskar-von-Miller-Str. 1  
85386 Eching/Munich  
Germany

Tel.: +49 (0) 8165 / 77 212  
Fax: +49 (0) 8165 / 77 222  
[www.kontron.com](http://www.kontron.com)

Investor Relations: Gaby Moldan  
[investor@kontron.com](mailto:investor@kontron.com)