






Aerospace » » Infotainment
Gaming Industrial »
Automation » Energy » Medical » Telecommunications  » Transportation

Kontron moves

Kontron bewegt

Kontron in figures

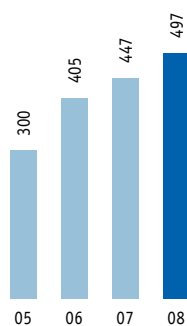
Kontron in Zahlen

		2008	2007
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	496,9	446,5
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	152,8	139,6
Operational & production cost	Operative & Produktionskosten	170,0	154,3
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	57,0	55,0
EBIT	EBIT	48,3	46,3
Net income	Jahresüberschuss	36,3	32,6
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	27,5	28,5
Number of design wins	Anzahl Design Wins	428	339
Design wins (in mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	317,1	273,3

		2008	2007
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand & kurzfristige Wertpapiere	54,2	79,8
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	11,7	9,1
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	181,7	143,7
Total assets	Bilanzsumme	396,8	381,9
Equity	Eigenkapital	290,2	288,1
Number of employees	Mitarbeiter	2.536	2.567
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	911	890
Order backlog	Auftragsbestand	291,4	267,9

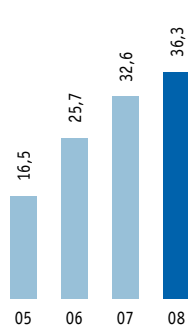
Sales Growth

Umsatzentwicklung 2005 - 2008 in Mio. EUR



Net income

Jahresüberschuss 2005 - 2008 in Mio. EUR



Contents

Inhalt



2	Kontron in figures Kontron in Zahlen	60	Financials Finanzteil
4	Introduction Vorwort	61	I. Group Management Report Konzernlagebericht
6	Highlights 2008 Highlights 2008	81	II. Financial Report Finanzbericht
16	The Fourth Quarter of 2008 Das vierte Quartal 2008	82	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
20	Overview of Fiscal Year 2008 Überblick - Das Geschäftsjahr 2008	83	2. Consolidated Cash Flow Statement Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
32	Outlook Ausblick	84	3. Consolidated Balance Sheet Konzern Bilanz (IFRS)
38	Applications - Kontron moves the world Anwendungen - Kontron bewegt die Welt	86	4. Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung
54	The Kontron share Die Kontron-Aktie	88	5. Consolidated Statement of Assets 2008 Anlagespiegel 2008 (IFRS)
		90	6. Consolidated Statement of Assets 2007 Anlagespiegel 2007 (IFRS)
		92	7. Notes to Consolidated Financial Statements Konzernanhang
		177	III. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
		178	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
		179	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechenserklärung
		180	VI. Remuneration Report Vergütungsbericht
		184	VII. Responsibility Statement Bilanzeid
		186	Glossary Glossar
		189	Impressum Impressum

Introduction

Vorwort



Dynamics and stability

“Life consists of movement.” The motto of this year’s annual report originates from no less a personage than the Greek philosopher Aristotle.

“Kontron moves” - and Kontron was capable of a great deal of movement over the last year. Our business has grown dynamically and successfully despite the global financial and economic crisis. Organic growth has allowed us to reassert our position as the world's leading provider in the embedded computer systems sector, and we have achieved, as forecast, double-digit revenue growth, and a rate of earnings growth outpacing gains in revenue. And our aim is to continue to achieve dynamic growth in a rapidly changing environment.

The following factors are decisive: firstly, there are over 2,500 employees around the world behind these successful figures, including more than 900 engineers, who consistently underpin our position of technology leadership and innovation strength with their strong commitment, motivation, and high levels of qualification.

Secondly, these figures reflect an efficient organization, innovative products, cost-efficient production capacities in Asia, and a dynamic international sales force.

Thirdly, these figures reflect a successful strategy: Kontron AG is broadly positioned, and can react flexibly to risks as a result of its high level of pronounced diversification in regional and vertical markets, its technological breadth as well as customer structure.

Last, but not least, these figures reflect a company that is financially sound, along with excellent liquidity. Particularly in these difficult times of economic crisis and growing recessionary concerns, excellent liquidity, a high equity ratio and positive cash positions exert a decidedly stabilizing influence – in spite of all the current turbulence.

While we are unable to decouple ourselves from the current negative environment, as especially our share price unfortunately reflects, the success of our company nevertheless largely depends on our own performance. And consequently, economically difficult times not only entail risks, but also hold opportunities. Given growing cost pressure on the customer side, we are capable of generating new business as a classic outsourcing partner. This is why we will orient our strategy towards these potentials to an even greater extent, particularly in the long-term infrastructure project area.

We assume that the current, very uncertain global economic situation will continue until 2010 and we have taken measures to secure our assets, financial and earnings position. One fact remains uncontested, however: embedded computer technology ranks as one of the most important markets of the future thanks to its universal scope for innovation that continuously opens up new application areas. This annual report provides you with a broader-based insight into the most important application areas.

In this light, I trust you will find it interesting reading.

Ulrich Gehrmann

Chairman of the Management Board



Dynamik und Stabilität

„Das Leben besteht in der Bewegung.“ Kein geringerer als der griechische Philosoph Aristoteles steht mit dieser Maxime Pate für das Motto des diesjährigen Geschäftsberichtes.

„Kontron bewegt“ – in der Tat konnten wir im abgelaufenen Geschäftsjahr viel bewegen. Trotz der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise hat sich unser Geschäft dynamisch und erfolgreich entwickelt. Wir sind aus eigener Kraft wieder zum weltweit führenden Anbieter in der Branche der Embedded Computer Systeme geworden und haben – wie prognostiziert – ein zweistelliges Umsatzwachstum und eine überproportionale Ergebnissteigerung erreicht. Und wir wollen uns auch weiterhin dynamisch in einem schnell wandelnden Umfeld bewegen.

Entscheidend ist: Hinter diesen erfolgreichen Zahlen stehen zum einen weltweit über 2.500 Mitarbeiter, davon alleine über 900 Ingenieure, die mit Engagement, Motivation und hoher Qualifikation ständig unsere Technologieführerschaft und Innovationskraft untermauern.

Hinter diesen Zahlen stehen zum zweiten eine effiziente Organisation, innovative Produkte, kostengünstige Produktionskapazitäten in Asien sowie eine starke internationale Vertriebskraft.

Hinter diesen Zahlen steht zum dritten eine erfolgreiche Strategie: Die Kontron AG ist breit aufgestellt und kann durch die hohe Diversifizierung in den regionalen und vertikalen Märkten, in der technologischen Bandbreite wie auch in der Kundenstruktur, flexibel auf Risiken reagieren.

Last but not least steht hinter diesen Zahlen ein finanziell kerngesundes Unternehmen mit ausgezeichneter Liquidität. Gerade in dieser schwierigen Zeit der Wirtschaftskrise und wachsender Rezessionsängste kommt einer hohen Liquidität, Eigenkapitalquote und positiven Cash Beständen – bei aller Bewegung – eine besondere stabilisierende Bedeutung zu.

Zwar können auch wir uns von den aktuellen negativen Rahmenbedingungen nicht abkoppeln, wie es sich insbesondere leider in der Entwicklung des Börsenkurses zeigt, dennoch hängt der Erfolg unseres Unternehmens weitgehend von den eigenen Leistungen ab. Und so bedeuten wirtschaftlich schwierige Zeiten nicht nur Risiken, sondern auch Chancen. Als klassischer Outsourcing-Partner, mit wachsendem Kostendruck auf Kundenseite, können wir neue Geschäfte generieren. Wir werden unsere Strategie deswegen noch stärker auf diese Potenziale, vor allem im Bereich langfristiger Infrastrukturprojekte, ausrichten.

Wir gehen davon aus, dass die aktuell sehr unsichere Weltwirtschaftssituation bis 2010 anhält und haben Maßnahmen eingeleitet, um die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage abzusichern. Aber ein Fakt bleibt: Die Embedded Computer Technologie zählt aufgrund ihrer universellen, immer wieder neue Einsatzgebiete erschließenden Innovationsbreite zu den wichtigsten Zukunftsmärkten überhaupt. Einen breiteren Einblick in die wichtigsten Anwendungsbereiche liefert Ihnen dieser Geschäftsbericht.

In diesem Sinne wünsche ich Ihnen eine interessante Lektüre.

Ulrich Gehrman

Vorstandsvorsitzender

Highlights 2008



2008 Highlights

Highlights 2008

Thales Computers strengthens portfolio

In March, Kontron finalized the acquisition of the French company Thales Computers SA, a subsidiary of the Thales Group with approximately EUR 20 million of annual revenue and 100 employees. This strategic purchase compensates for the deinvestment of the Mobile Rugged business in America in 2007, and strengthens our portfolio in the security, defense, aerospace and transportation application areas.

Restructuring in Asia strengthens independence and brand presence

Following the reorganization of its sales structures in Asia at the end of 2007, Kontron raised its share of the Malaysia production facility in Penang to 100 percent in June 2008. This allows production costs to be reduced, and secures long-term independence through complete control of manufacturing.

Erwerb der Thales Computers stärkt das Portfolio

Im März finalisiert Kontron die Akquisition der französischen Thales Computers SA, einer Tochter der Thales Gruppe mit circa 20 Millionen Euro Jahresumsatz und 100 Mitarbeitern. Der strategische Kauf kompensiert das Deinvestment beim Mobile Rugged Business in Amerika 2007 und stärkt das Portfolio in den Anwendungsbereichen Sicherheit, Verteidigung, Luft- und Raumfahrt sowie Transportation.

Umstrukturierung in Asien stärkt Unabhängigkeit und Markenpräsenz

Nach der Neuordnung der asiatischen Vertriebsstrukturen Ende 2007 stockt Kontron im Juni 2008 seine Anteile am malaysischen Produktionsstandort Penang auf 100 Prozent auf. Damit können die Produktionskosten gesenkt werden, die Unabhängigkeit ist durch die vollständige Kontrolle über die Fertigung gesichert.

Dieter Gauglitz

Chief Financial Officer

Thanks to the continuous optimization of costs and processes we are boosting profitability and opening up synergies. At the same time we are trying to minimize risks regarding suppliers, customers and currencies.



Capacities in comparably expensive locations in America and Europe are being gradually relocated to Penang, and our important Asia business is being strengthened for the long term. At the same time, Quanmax is able to focus on the favorable purchasing terms and supply chain to an even greater extent: the joint venture founded in March together with the world's largest laptop manufacturer, Quanta Computers Inc., was opened to further partners, and the Kontron stake was cut from 45 percent to almost 20

Kapazitäten in vergleichsweise teuren Standorten in Amerika und Europa werden sukzessive nach Penang verlagert und das wichtige Asien-Geschäft nachhaltig gestärkt. Gleichzeitig kann sich Quanmax noch stärker auf die günstigen Einkaufskonditionen und die Supply Chain konzentrieren – das im März gegründete Joint Venture mit dem größten Notebookhersteller der Welt, Quanta Computers Inc., wird für weitere Partner geöffnet und der Kontron-Anteil von 45 auf knapp 20 Prozent reduziert. Im Juli schließt Kontron zusätzlich



percent. In July, Kontron also signed a cooperation venture with the market leader for embedded software in Korea, MDS Technology.

eine Kooperation mit dem koreanischen Marktführer für Embedded Software, der MDS Technology, ab.

Further increase in the dividend approved

The Shareholders' General Meeting at the end of June brought good news for shareholders: at the proposal of the Management Board, the dividend was raised again, by around 30 percent to approximately 20 euro cents per share. The Supervisory Board appointed Dieter Gauglitz, who had been an associate member of the Management Board since the start of the year, as a full member of the Management Board with responsibility for finance.

Erneut höhere Dividende verabschiedet

Die ordentliche Hauptversammlung Ende Juni bringt gute Nachrichten für die Aktionäre: Die Dividende steigt auf Vorschlag des Vorstands auch in diesem Jahr – um etwa 30 Prozent auf circa 20 Cent je Aktie. Dieter Gauglitz, seit Jahresbeginn stellvertretendes Mitglied des Vorstands, wird vom Aufsichtsrat mit der Zuständigkeit für Finanzen zum ordentlichen Vorstandsmitglied berufen.

2008 – The year of 45nm technology

In 2008 Kontron rolled out a number of innovative products based on the advanced, leading edge Intel® 45nm technology. In addition to a number of high performance Dual and Quad-Core processors, this all-new technology is also at work in the groundbreaking Intel® Atom™ processor that is in widespread use in today's notebooks. Thanks to extremely low power dissipation of less than 5 watt for an entire PC and its positioning in the lower price brackets, this platform is opening up thousands of new embedded applications that would not have been possible to date. Especially in mobile multimedia systems, as well as systems for supermarkets such as cash desks, weighing

2008 – Das Jahr der 45nm Technologie

In 2008 hatte Kontron einige innovative Produkte vorgestellt, welche auf der neuesten Intel® 45nm Technologie basieren. Diese neue energiesparende 45nm Chip-Technologie findet man neben einigen High Performance Dual- und Quad-Core Prozessoren auch in dem bahnbrechenden Intel® Atom™ Prozessor, der u.a. in den Notebooks Einzug gehalten hat. Durch die extrem geringe Verlustleistung von unter 5 Watt für einen kompletten PC und Positionierung im unteren Preissegment erschließt diese Plattform tausendfach neue Embedded Anwendungen, die bisher nicht möglich waren. Vor allem in mobilen Multimedia-Systemen, Systemen für Supermärkte wie Kassen, Wägesysteme,

systems, mobile medical devices, compact control and operating equipment and gaming and home entertainment applications these compact Kontron modules and boards are at work. Coinciding with the introduction of the Intel® Atom™ processor, Kontron presented two computer-on-modules, including the credit card sized Kontron nanoETXexpress. The high-end boards with Quad-Core processors are driving systems in top performance classes such as telecommunications, image processing in industry and medicine, as well as in simulation applications.

mobilen medizinischen Geräten, kleinen Steuerungen und Bediengeräten sowie Gaming- und Home-Entertainment Anwendungen finden die kleinen Kontron Module und Boards ihren Einsatz. Kontron hatte zeitgleich mit der Vorstellung des Intel® Atom™ Prozessors zwei Computer-on-Modules vorgestellt, u.a. das nur scheckkartengroße Kontron nanoETXexpress. Die High-end Boards mit Quad-Core Prozessoren sind in Systemen der höchsten Leistungsklasse eingesetzt wie Telekom, Bildverarbeitung in Industrie und Medizin sowie bei der Simulation.

VDC Platinum Award

In 2008, for the fifth year in a row, VDC awarded Kontron "Platinum." vendor status for highest level of customer satisfaction in the "Embedded Computer Boards" category, based on a global customer survey.

VDC Platinum Award

Im Jahr 2008 wurde Kontron von der VDC auf der Grundlage einer weltweiten Kundenbefragung zum fünften Mal in Folge in der Kategorie „Embedded Computer Boards“ als Platinum Vendor für höchste Kundenzufriedenheit ausgezeichnet.



In September Kontron held the "Kontron Executive Day" customer event. Key customers from EMEA were invited to the Kontron facility in Augsburg, Germany. Kontron and strategic partners such as Intel and a number of software partners delivered presentations on market and technology trends and demonstrated Embedded Platform solutions for various markets. In September Kontron also staged another bi-annual event for the EMEA technical press, the so-called "Editors Update". Editors from all major EMEA publi-

Im September hatte Kontron wichtige Kunden aus der EMEA-Region zur Kundenveranstaltung „Kontron Executive Day“ nach Augsburg/Deutschland eingeladen. Kontron zeigte zusammen mit strategischen Partnern wie Intel sowie einigen Software-Partnern Präsentationen über Markt- und Techniktrends und stellte Embedded Plattform-Lösungen für die verschiedenen Märkte vor. Ebenfalls im September war Kontron Gastgeber einer halbjährlichen Veranstaltung für die Technikpresse. Redakteure aller bedeutenden Publika-

cations were invited to learn more about market and technology trends as well as the embedded computing solutions from Kontron. A similar event entitled "Media Day" was held in Poway, USA in October and attracted editors from all major publications.

tionen in der EMEA-Region waren zum so genannten „Editors Update“ geladen, um etwas über Markt- und Techniktrends sowie die Embedded Computing Lösungen von Kontron zu erfahren. Eine ähnliche Veranstaltung wurde im Oktober in Poway/USA abgehalten; auch dort waren die Redakteure aller bedeutenden Publikationen vertreten.



Global presence at key exhibitions & events

Exhibitions and events are a very important element in the marketing mix, providing the ideal venue for face-to-face contact between customers, potentials and the Kontron staff. Kontron showed a strong presence at all major global exhibitions and events that are relevant for the embedded computing industry as well as selected vertical markets such medical, transportation, defense and aerospace.

Weltweite Präsenz bei wichtigen Ausstellungen und Veranstaltungen

Ausstellungen und Veranstaltungen sind äußerst wichtige Bestandteile des Marketing-Mix, denn sie ermöglichen den direkten Kontakt zwischen Kunden, Interessenten und Kontron-Mitarbeitern. Kontron zeigte eine weltweit starke Präsenz auf allen großen Ausstellungen und Veranstaltungen, die für die Embedded Computer Industrie sowie ausgewählte vertikale Märkte wie Medizin, Verkehrswesen, Militär und Luftfahrt relevant sind.

Thomas Sparrvik

Chief Officer Sales & Marketing and Vice Chairman



In view of our strong roster of loyal Kontron customers and the benefits we derive from outsourcing trends, we are well positioned to meet market challenges in a period of recession.



In 2008 Kontron was showing its colors at more than 100 shows and events globally, which means that Kontron was present at 2 shows or events every week.

Im Jahr 2008 war Kontron bei über 100 Ausstellungen und Veranstaltungen vertreten, was zwei Teilnahmen pro Woche bedeutet.

The key shows for embedded computing technology comprised the Embedded World in Nuremberg, Germany, the electronica in Munich, Germany, the ESC West in San Jose, USA, and the Embedded Systems Expo (ESEC) in Tokyo, Japan. Some of the vertical shows included the Innotrans for railways in Berlin, Germany,

Die wichtigsten Ausstellungen für die Embedded Computer-Technologie waren die Embedded World in Nürnberg/Deutschland, die electronica in München/Deutschland, die ESC West in San Jose/USA und die Embedded Systems Expo (ESEC) in Tokio/Japan. Zu den Ausstellungen des Vertikalmarkts zählten die



Medica for medical in Düsseldorf, the Mobile World Congress in Barcelona/Spain for telecommunications, as well as the SPS/IPC/DRIVES in Nuremberg and the Industrial Automation & Control Expo in Shanghai, China, for automation.

Kontron was on location with a stand at the Global Gaming show in Las Vegas, USA, the ICE in London and was also present at the G2E Asia in Macao, China, for gaming.

Innotrans in Berlin/Deutschland (Eisenbahnen), die Medica in Düsseldorf/Deutschland (Medizintechnik), der Mobile World Congress in Barcelona/Spanien (Telekommunikation), die SPS/IPC/DRIVES in Nürnberg sowie die Industrial Automation & Control Expo im chinesischen Shanghai (Automatisierungstechnik).

Kontron hatte außerdem je einen Stand auf der Global Gaming Show in Las Vegas/USA, der ICE in London/Großbritannien und der G2E Asia in Macao/China (Gaming-Technologie).

Intel business division completes product range

Kontron received an Intel® 2008 ECA Award for Most Innovative Standards-based small form factor (SFF) with Intel® Atom™ processor for the Kontron nano-ETXexpress-SP.

In October, Kontron acquired Intel® Corporation's Communication Rackmount Server Division. The sales volume for this new acquisition is around USD 35 million for the 2009 year. This acquisition represents an ideal addition to Kontron's product range in the important telecommunications applications area. Rackmount Servers supplement the product range of the innovative AdvancedTCA and MicroTCA technology, allowing it to now offer international telecommunications equipment suppliers the entire bandwidth. A further significant advantage for Kontron lies in the fact that the production of Rackmount Servers already occurs at the Malaysia location of Penang, where Kontron is also operating its central production.

Intel-Geschäftsbereich komplettiert Angebotspalette

Kontron erhielt einen Intel® 2008 ECA Award for Most Innovative Standards-based small form factor (SFF) mit Intel® Atom™ processor für den Kontron Nano-ETXexpress-SP.

Im Oktober übernimmt Kontron von der Intel® Corporation den Geschäftsbereich Communication Rackmount Server. Das Umsatzvolumen für diesen Neuzugang liegt bei rund 35 Millionen US-Dollar für das Jahr 2009. Mit dieser Akquisition kann Kontron im wichtigen Anwendungsbereich der Telekommunikation die Angebotspalette ideal komplettieren. Die Rackmount Server ergänzen die Produktpalette der neuartigen AdvancedTCA und MicroTCA-Technologie, so dass nun den internationalen Telekommunikations-Ausrüstern die gesamte Bandbreite angeboten werden kann. Ein weiterer erheblicher Vorteil für Kontron liegt darin, dass die Produktion der Rackmount Server auch bisher schon im malaysischen Penang erfolgt, wo Kontron ebenfalls seine zentrale Produktion betreibt.



Dr. Martin Zurek

Chief Production Officer



We have already achieved good success in centralizing our production operations in Asia, and will continue to chart this course by shifting the focus of volume purchasing to Asia.



Kontron moves the world
Kontron bewegt die Welt

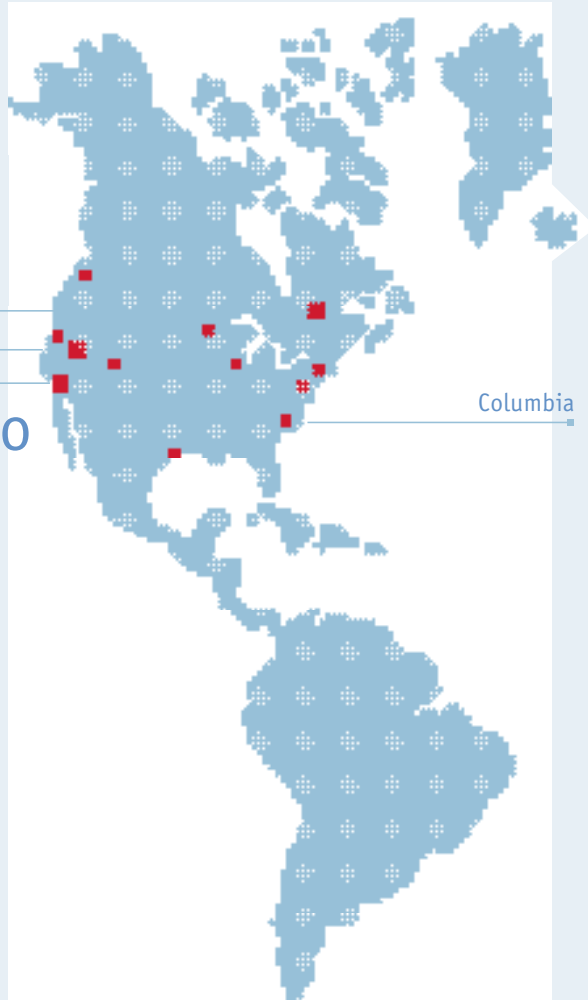


Montreal

Fremont

San Diego

Columbia



- Sales Office
- Headquarter
- North America
- Europe
- Emerging Markets



Montreal Canada



Fremont North America



San Diego North America



Columbia North America



Eching Germany

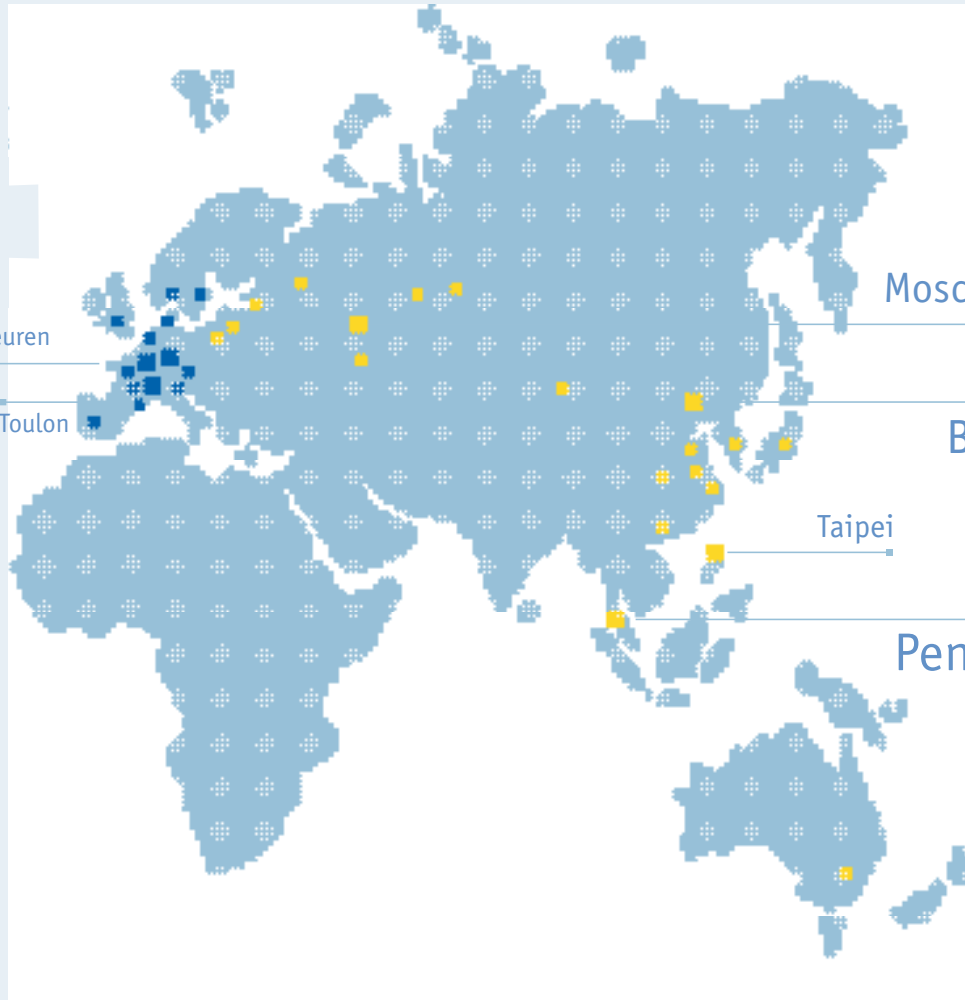


Kaufbeuren Germany



Eching

Kaufbeuren
Deggendorf
Toulon



Moscow

Beijing

Taipei

Penang



Deggendorf Germany



Toulon France



Moscow Russia



Taipei Taiwan



Beijing China



Penang Malaysia





Fourth quarter

Viertes Quartal 2008

The fourth quarter of 2008

Das vierte Quartal 2008

Sales on record levels

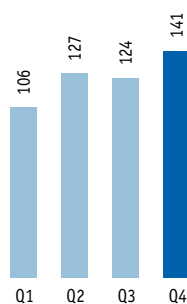
In the fourth quarter of 2008, Kontron AG made significant gains once again, achieving a new sales record at EUR 141 million. By comparison with the previous quarter and the prior year figures this represents a gain of 14 percent. Orders on the books also showed very positive developments up to the end of the year, and, at EUR 291 million, considerably exceeded the previous year's figure of EUR 268 million. The design wins also reflected new best performance figures. In the fourth quarter the volume of development orders stood at EUR 76 million, by comparison with EUR 71 million in the prior year period. Major development orders were booked from all regional markets in the fourth quarter, including the energy, transport, telecommunications and automation areas.

Umsatz auf Rekordniveau

Die Kontron AG hat im vierten Quartal noch einmal kräftig zulegen können und mit rund 141 Mio. Euro einen neuen Umsatzrekord erzielt. Gegenüber dem Vorquartal und dem Vorjahreswert entspricht dies einer Steigerung von 14 Prozent. Auch der Auftragsbestand entwickelte sich bis zum Ende des Jahres sehr positiv und lag mit 291 Mio. Euro deutlich über dem Vorjahreswert von 268 Mio. Euro. Die Design Wins erreichten ebenfalls neue Bestmarken. So lag das Volumen der Entwicklungsaufträge im vierten Quartal bei 76 Mio. Euro gegenüber 71 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Größere Entwicklungsaufträge kamen im vierten Quartal aus allen regionalen Märkten und umfassten die Anwendungsgebiete Energie, Transport, Telekommunikation und Automation.

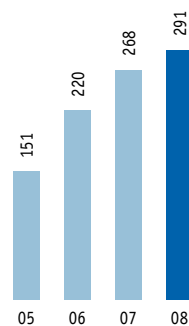
Revenue Trend

Umsatzentwicklung Q1 - Q4 2008 in Mio. EUR



Order backlog

Auftragsbestand 2005 - 2008 in Mio. EUR



In terms of operating results (EBIT), the best quarterly figure of the year was posted with EUR 14.8 million. This represents a gain of 19 percent over the same period last year (EUR 12.4 million). The surplus for the period reflected this rise accordingly. At EUR 10.8 million, it well exceeded the prior year figure of EUR 7.0 million.

Auch beim operativen Ergebnis (EBIT) konnte mit 14,8 Mio. Euro der beste Quartalswert des Jahres erzielt werden. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum (12,4 Mio. Euro) bedeutet dies ein Plus von 19 Prozent. Entsprechend positiv entwickelte sich auch der Periodenüberschuss, der bei 10,8 Mio. Euro lag, gegenüber 7,0 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum.

Reporting an operating cash flow of EUR 15 million in the fourth quarter, Kontron improved liquidity once again. Accordingly, by the end of the year the cash balance amounted to EUR 53 million.

Mit einem operativen Cashflow von 15 Mio. Euro im vierten Quartal konnte Kontron auch die Liquidität nochmals verbessern. Der Kassenbestand summierte sich damit bis zum Ende des Jahres auf 53 Mio. Euro.



Strategic "lucky buy"

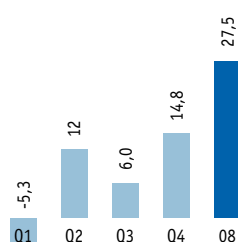
With the acquisition of Intel® Corporation's Communication Rackmount Server activities, Kontron AG succeeded in making a strategically significant purchase at "lucky buy" conditions. The Communication Rackmount Server activities are specialized on telecoms certified (NEBS) 1U- and 2U-Rackmount cabinets and server products for IP network safety – ideally rounding off Kontron's portfolio in the telecommunication area. The newly acquired operations are expected to generate revenue in the region of US \$ 35 million in the year 2009.

Strategischer „Lucky Buy“

Mit dem Erwerb des Geschäftsbereichs Communication Rackmount Server der Intel® Corporation ist der Kontron AG eine strategisch wichtige Akquisition zu „Lucky Buy“-Konditionen gelungen. Der Bereich Communication Rackmount Server ist spezialisiert auf Telekom zertifizierte (NEBS) 1U- und 2U-Rackmount-Gehäuse und Server-Produkte für die IP-Netzwerksicherheit – eine ideale Ergänzung des Angebotsportfolios von Kontron im Bereich Telekommunikation. Das Umsatzvolumen für den Neuerwerb wird für das Jahr 2009 bei rund 35 Mio. US-Dollar erwartet.

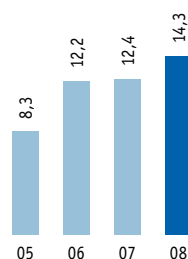
Cash Flow

Cashflow Q1 - Q4 2008 in Mio. EUR



EBIT

EBIT Q4 2005 - Q4 2008 in Mio. EUR



Overview of Fiscal Year

Geschäftsjahr im Überblick



Overview of Fiscal Year 2008

Überblick - Das Geschäftsjahr 2008



Targets fully met

In spite of the global financial and economic crisis, Kontron AG brought fiscal 2008 to a successful conclusion. The targets we formulated at the start of 2008 - double-digit sales growth, earnings growth outpacing sales growth, and very sound liquidity - were fully achieved during the course of 2008, in spite of increasingly difficult general economic conditions. With this performance, the company has continued along the profitable growth path of recent years.

Die Ziele voll erfüllt

Die Kontron AG hat trotz der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise das Geschäftsjahr 2008 erfolgreich abgeschlossen. Die zu Beginn des Jahres 2008 formulierten Ziele – ein zweistelliges Umsatzplus, eine überproportionale Steigerung der Ertragskraft sowie eine sehr solide Liquidität – wurden trotz der im Verlauf des Jahres 2008 schwieriger werdenden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen voll erreicht. Damit hat das Unternehmen den profitablen Wachstumskurs der vergangenen Jahre weiter fortgesetzt.

Adopting strategic measures

At the same time, a bundle of strategic measures was consistently implemented: first, the continuation of vertical and regional diversification, and the successful further pursuit of the long-term Profit Improvement Program. Second, the strengthening of the high-margin security technology/aerospace application area through the acquisition of the French company Thales Computers. The acquisition of the Communication Rackmount Server Division from Intel® Corporation represented an ideal opportunity for Kontron to complete its product range in the important telecommunications application area. Finally, restructuring measures in Asia were completed successfully. This means that we now enjoy 100 percent control of the production at the Malaysian location Penang and sales operations in the important Chinese growth markets, as well as our joint venture with the world's largest

Strategische Maßnahmen greifen

Gleichzeitig wurde ein Bündel von strategischen Maßnahmen konsequent umgesetzt: An erster Stelle die weitere vertikale und regionale Diversifizierung sowie die erfolgreiche Fortsetzung des langfristig angelegten Profit Improvement Programmes. An zweiter Stelle die Stärkung des Marktes und des margenträchtigen Anwendungsgebietes Sicherheitstechnik/Aerospace durch den Erwerb der französischen Thales Computers. Mit der Übernahme des Geschäftsbereiches Communication Rackmount Server von Intel® Corporation konnte Kontron im wichtigen Anwendungsgebiet der Telekommunikation die Angebotspalette ideal komplettieren. Schließlich wurden auch die Umstrukturierungen in Asien erfolgreich abgeschlossen. Das bedeutet: 100 Prozent Kontrolle über die Produktion im malaysischen Penang und den Vertrieb im wichtigen Wachstumsmarkt China, Joint Venture mit dem

laptop manufacturer, and strategic cooperation ventures in Korea. These measures play an important role in opening up the way for the continued growth of our company over the next few years.

Revenue rises to EUR 496.9 million

In 2008, Kontron AG's total revenue ¹ rose to EUR 496.9 million compared with EUR 446.5 million in the previous year. This corresponds to a 11 percent growth rate. It also reflected a continuous rise in revenue from quarter to quarter compared to the previous year. In the fourth quarter alone, a new record level of EUR 141 million was achieved.

größten Notebook-Hersteller der Welt sowie strategischen Kooperationen in Korea. Damit wurden wichtige Weichen für ein weiteres Unternehmenswachstum in den nächsten Jahren gestellt.

Umsatz steigt auf 496,9 Mio. Euro

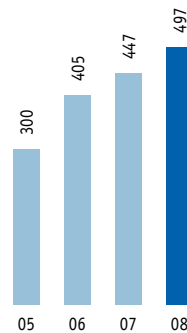
Der Gesamtumsatz ¹ der Kontron AG stieg 2008 auf 496,9 Mio. Euro gegenüber 446,5 Mio. Euro im Vorjahr. Das entspricht einem Wachstum von 11 Prozent. Dabei konnten die Erlöse von Quartal zu Quartal gegenüber dem Vorjahr kontinuierlich gesteigert werden. Allein im vierten Quartal wurde mit 141 Mio. Euro ein neuer Rekordwert erreicht.



Sales Growth

Umsatzentwicklung 2005 - 2008 in Mio. EUR

¹



Order backlog grows to EUR 291 million

The strong dynamics in business growth was reflected in the lively order intake and in the resulting further growth in orders on the books. The order backlog was up from EUR 267.9 million in 2007 to EUR 291.4 million in 2008.

Auftragsbestand wächst auf 291 Mio. Euro

Die hohe Dynamik in der Geschäftsentwicklung der Kontron AG spiegelt sich auch im starken Auftragseingang und damit im gewachsenen Auftragsbestand wider. Hier konnte gegenüber dem Vorjahr ein Zuwachs von 267,9 Mio. Euro auf 291,4 Mio. Euro verzeichnet werden.

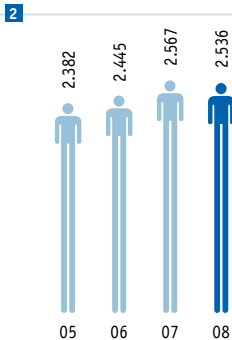
New record level of design wins

Design wins, which provide a key indicator for medium- and long-term growth, also reached a new record level of EUR 317.1 million by the end of the fiscal year, compared with a volume of EUR 273.3 million in the previous year. Particularly in terms of design win quality, the improvement was even greater. Due to the higher number of design wins (426 compared with 339 in the previous year), dependency on a few major orders, and consequently also risk, was further reduced once again.

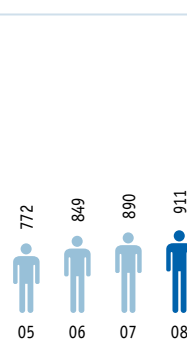
Neue Bestmarke bei Design Wins

Auch die Design Wins, wesentlicher Indikator für die mittel- und langfristige Entwicklung, haben zum Ende des Geschäftsjahres eine neue Bestmarke von 317,1 Mio. Euro gegenüber einem Volumen von 273,3 Mio. Euro im Vorjahr erreicht. Dabei hat sich insbesondere auch deren Qualität noch weiter verbessert. Aufgrund der gestiegenen Zahl (426 gegenüber 339 im Vorjahr) ist die Abhängigkeit und somit das Risiko von einigen wenigen Großaufträgen nochmals weiter reduziert worden.

Number of Employees
Anzahl Mitarbeiter 2005 - 2008



Number of Engineers
Anzahl Ingenieure 2005 - 2008



Over 2,500 employees worldwide

Kontron AG employed a total of 2,536 staff members **2** as of the end of 2008. Despite double-digit revenue growth, this represents a slight decline of around 40 staff members year-on-year, mainly resulting from the restructuring measures in Asia. With the acquisition of CRMS Kontron has increased the number of engineers **3** to more than 900 - in other words, far more than one third of the total workforce - and continued to underpin its leading position and pioneering role as a technology and innovation leader within the sector.

Über 2.500 Mitarbeiter weltweit

Insgesamt 2.536 Mitarbeiter **2** waren Ende 2008 bei der Kontron AG weltweit beschäftigt. Trotz des zweistelligen Umsatzzuwachses entspricht dies gegenüber dem Vorjahr einem leichten Rückgang von rund 40 Mitarbeitern, vorwiegend resultierend aus den Umstrukturierungen in Asien. In Folge der Akquisition CRMS hat Kontron den Anteil an Ingenieuren **3** auf über 900 gesteigert – also weitaus mehr als ein Drittel der Gesamtbelegschaft – und damit weiterhin seine Spitzenposition und Vorreiterrolle als Innovations- und Technologieführer in der Branche untermauern können.

Revenue and earnings growth in all regions

Kontron AG's dynamic business growth resulted from all regional markets **4** in equal measure.

EMEA:

With a rise of around 5 percent compared with the previous year, the ongoing growth trend continued. Kontron generated 46 percent of its total revenue in Europe. The EBIT margin was 11.5 percent.

Umsatz- und Ergebniswachstum in allen Regionen

Die dynamische Geschäftsentwicklung der Kontron AG resultierte aus allen Regionalmärkten **4** gleichermaßen.

EMEA:

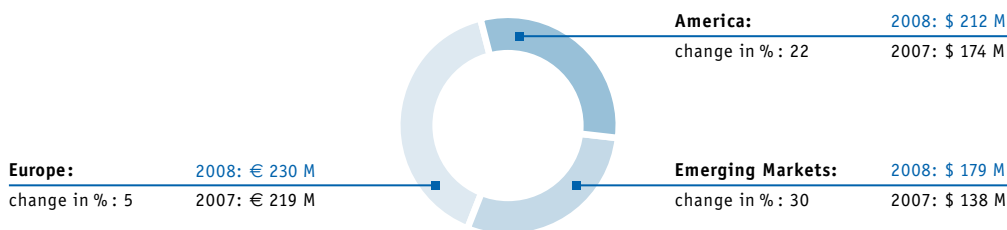
Mit einem Plus von rund 5 Prozent gegenüber dem Vorjahr setzte sich der Wachstumstrend weiter fort. Hier erwirtschaftete Kontron 46 Prozent seines Gesamtumsatzes. Die EBIT-Marge betrug 11,5 Prozent.



Sales growth by region

Umsatzanteil nach Regionen in Mio. EUR / USD

4



USA:

Business in the USA continued to stabilize further in 2008 following the sale of the peripheral Mobile Computer business in 2007 and takes advantage from the acquisition of the Rackmount Server business.

With an increase of 14 percent – much more when adjusted for currency effects – growth was over proportional, long-term profitability was strengthened. For example, the EBIT margin rose from 8.9 percent in the previous year (excluding extraordinary effects arising from the sale of the mobile product line) to 10.9 percent. With a 29 percent of total Kontron Group revenue, the American continent consequently represents our second most important strategic sales market.

Amerika:

Nach dem Verkauf des Randgeschäftes Mobile Computer 2007 hat sich das Geschäft in den USA 2008 weiter stabilisiert und profitiert vom Erwerb des Rackmount Server Geschäftes.

Mit einem Zuwachs von 14 Prozent – währungsbereinigt deutlich mehr – fiel das Wachstum überproportional aus, auf der Ergebnisseite konnte die Profitabilität allerdings nachhaltig gestärkt werden. So stieg die EBIT-Marge von 8,9 Prozent im Vorjahr (ohne Sonder-effekte aus dem Verkauf der mobilen Produktlinie) auf 10,9 Prozent. Mit einem Anteil von 29 Prozent am Gesamtumsatz der Kontron Gruppe bildet damit der amerikanische Kontinent den zweiten wichtigen strategischen Absatzmarkt.

Emerging markets:

Dynamic growth levels in emerging markets continued unabated, as in previous years. At 21.1 percent, our highest growth rates were achieved in these regions. Their share of Kontron Group's total revenue amounted to 25 percent. On the earnings side, Kontron AG's restructuring measures are already delivering their first significant successes.

These fed through to a rise in the EBIT margin from 6.9 percent in the previous year to 7.6 percent. The successfully implemented strategic reorganization of sales structures had a particularly positive effect in this respect: since January 2008, Kontron has held all outstanding shares in its sales companies in China, Australia, Japan, and Korea. Since Kontron has owned all of the shares in the Malaysian company since the end of June 2008, further production capacities have been relocated to Malaysia.

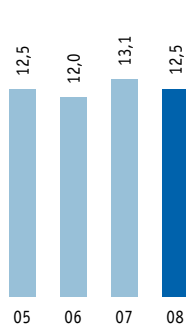
Emerging Markets:

Wie auch in den Vorjahren hielt das hohe Wachstumsniveau unvermindert an. Mit 21,1 Prozent wurden hier die höchsten Steigerungsraten erzielt. Der Anteil am Gesamtumsatz der Kontron Gruppe lag damit bei 25 Prozent. Auf der Ergebnisseite zeigten die Umstrukturierungsmaßnahmen der Kontron AG bereits erste deutliche Erfolge.

So stieg die EBIT-Marge von 6,9 Prozent im Vorjahr auf 7,6 Prozent. Positiv ausgewirkt hat sich hier insbesondere die erfolgreich umgesetzte strategische Neuordnung der Vertriebsstrukturen: Seit Januar 2008 hält Kontron alle Anteile an den Vertriebsgesellschaften in China, Australien sowie Japan und Korea. Zudem konnten weitere Produktionskapazitäten nach Malaysia verlagert werden, nachdem Kontron seit Ende Juni 2008 sämtliche Geschäftsanteile an der malaysischen Gesellschaft besitzt.

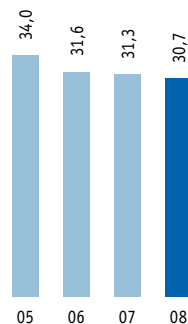
R&D cost in % of revenues

F&E Kosten in % vom Umsatz 2005 - 2008



Gross Margin in % of revenues

Gross Margin in % vom Umsatz 2005 - 2008



High diversification in application areas

Kontron AG's high degree of diversification is showing sustained positive effects in vertical markets. Weaker growth rates in the automation application areas, especially with a look to European mechanical and plant engineering companies, were largely more than compensated by higher orders in the promising areas of transport/infrastructure, the energy sector, medical and security technology, and telecommu-

Hohe Diversifizierung in den Anwendungsgebieten

In den vertikalen Märkten wirkte sich die hohe Diversifizierung der Kontron AG nachhaltig positiv aus. Weniger starke Steigerungsraten im Anwendungsgebiet der Automatisierung, besonders bei europäischen Maschinen- und Anlagenbauern, konnten im Wesentlichen durch gestiegene Aufträge in den zukunftsträchtigen Bereichen Transport / Infrastruktur, Energiewirtschaft, Medizin- und Sicherheitstechnik sowie der

nications. Although industrial automation applications continue to command a stable share of total revenue, the highest growth rates were nevertheless achieved in the areas of transport/infrastructure, the energy sector, and security/defense. Our focus areas of telecommunications and medical technology also reported very stable trends. In overall terms, the distribution among the seven central vertical markets is as follows: industrial automation 23 percent, telecommunications 22 percent, infotainment 19 percent, security/defense 11 percent, transport/infrastructure 8 percent, the energy sector 10 percent, and medical technology 7 percent. As a consequence, Kontron generated over two thirds of its revenue in comparatively defensive areas that are relatively independent of the economic cycle such as healthcare, energy, security and infrastructure.

Telekommunikation mehr als kompensiert werden. Zwar erreichten die Anwendungen in der industriellen Automation auch 2008 einen nach wie vor stabil hohen Anteil am Gesamtumsatz, die höchsten Wachstumsraten wurden allerdings in den Bereichen Transport/Infrastruktur, Energiewirtschaft sowie Sicherheit/Verteidigung erzielt. Sehr stabil entwickelten sich auch die Schwerpunkte Telekommunikation und Medizintechnik. Insgesamt stellt sich 2008 die Verteilung der sieben zentralen vertikalen Märkte folgendermaßen dar: Industrielle Automation 23 Prozent, Telekommunikation 22 Prozent, Infotainment 19 Prozent, Sicherheit/Verteidigung 11 Prozent, Transport/Infrastruktur 8 Prozent, Energiewirtschaft 10 Prozent und Medizintechnik 7 Prozent. Über zwei Drittel der Erlöse erzielt Kontron damit in vergleichsweise defensiv ausgerichteten, relativ konjunkturunabhängigen Bereichen wie Gesundheit, Energie, Sicherheit und Infrastruktur.



Vertical market split

Verteilung der vertikalen Märkte

5

Industrial Automation: 23.0 % [7]

[1] Transportation: 8.0 %

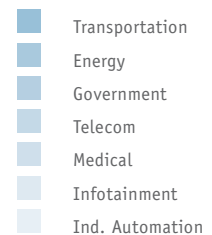
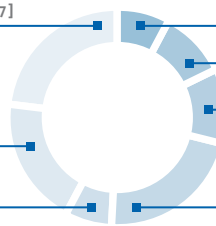
[2] Energy: 10.0 %

[3] Government: 11.0 %

Infotainment: 19.0 % [6]

Medical: 7.0 % [5]

[4] Telecom: 22.0 %



Growth

Growth Potential

Shrink

Dependency on individual customers is also relatively low: our ten largest customers represented only around 28 percent of Kontron AG's total revenue in 2008, our 20 largest customers only around 38 percent.

Auch die Abhängigkeit von Einzelkunden ist relativ gering: Die zehn größten Abnehmer repräsentierten 2008 nur rund 28 Prozent des Gesamtumsatzes der Kontron AG; die 20 größten Abnehmer nur 38 Prozent.

Operating earnings rise to over EUR 48 million

Kontron AG's significant revenue growth last year also fed through to further improvement in its earnings

Operatives Ergebnis steigt auf über 48 Mio. Euro

Mit dem deutlichen Umsatzplus hat sich auch die Profitabilität und Ertragskraft der Kontron AG im ab-

and profitability. Operating earnings (EBIT) **6** rose to EUR 48.3 million compared with EUR 46.3 million in the previous year. This resulted in an EBIT margin slightly below 10 percent. One-off extraordinary effects included in 2007 arising from the sale of the Mobile Computer division, and the acquisition of PLG, which together amounted to around EUR 7 million, should be taken into account when drawing a comparison with the previous year's result.

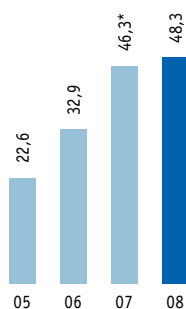
Operating earnings grew over 20 percent year-on-year when adjusted for these two effects. Net income came in at EUR 36.3 million compared with EUR 32.6 million in the previous year. Here too, it should be noted that the 2007 fiscal year figure contains the one-off effects from the third quarter. Earnings per share were up by 15 percent from 60 euro cents to 69 euro cents.

gelaufenen Geschäftsjahr noch weiter verbessert. So stieg das operative Ergebnis (EBIT) **6** auf 48,3 Mio. Euro gegenüber 46,3 Mio. Euro im Vorjahr. Damit lag die EBIT-Marge bei knapp unter 10 Prozent. Beim Vergleich mit den Vorjahreswerten sind die in 2007 enthaltenen einmaligen Sondereffekte aus dem Verkauf des Geschäftsbereiches Mobile Computers sowie dem Erwerb der PLG in Höhe von rund 7 Mio. Euro zu berücksichtigen.

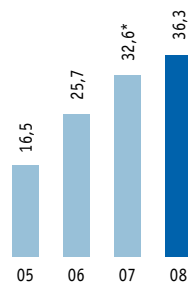
Bereinigt um diese Effekte ergibt sich gegenüber dem Vorjahr eine Steigerung des operativen Ergebnisses von mehr als 20 Prozent. Der Jahresüberschuss lag bei 36,3 Mio. Euro gegenüber 32,6 Mio. Euro im Vorjahr. Auch hier ist zu beachten, dass der Wert des Geschäftsjahres 2007 die einmaligen Sondereffekte des dritten Quartals beinhaltet. Die Earnings per Share konnten um 15 Prozent von 60 Cent auf 69 Cent gesteigert werden.

EBIT
EBIT 2005 - 2008 in Mio. EUR

6



Net profit
Jahresüberschuss 2005 - 2008 in Mio. EUR



* higher extraordinary gains compared to other years
* Höhere außerordentliche Gewinne im Vergleich zu anderen Jahren

Profit Improvement Program yields further benefits

Kontron AG's higher profitability resulted particularly from the successful implementation of the Profit Improvement Program. The production location in Penang, Malaysia, which Kontron acquired at the end of 2005, was of central significance in this respect.

Profit Improvement Programm zeigt weiter Wirkung

Die erhöhte Ertragskraft der Kontron AG resultierte insbesondere aus der erfolgreichen Umsetzung des Profit Improvement Programmes. Dem Ende 2005 von Kontron erworbenen Produktionsstandort im malaysischen Penang kommt hierbei eine zentrale Bedeutung zu.



The successive relocation of basic production to this location had already resulted in significant savings in previous years. Finally, in June 2008 Kontron topped up its stake in the fabrication facility to 100 percent. This allows production costs to be cut further, while also securing long-term independence through complete control of manufacturing. Production capacities in comparatively expensive locations such as North America continued, and continue, to be dismantled, and relocated to Asia. Today, some more than 60 percent of Kontron's entire production is located in Asia. The success of these measures was clearly underscored by the figures: in fiscal 2005 production costs still amounted to 8.8 percent of total revenue, meanwhile the figure was reduced to 6.6 percent. We are assuming that we will continue to benefit in subsequent years from the measures that have been taken.

As in previous years, savings potentials continued to be realized in warehousing, as well as in the areas of research and development, sales, and marketing and administration.

The inventory turnover improved with the result that the average inventory trend in days decreased from 117 days in 2005 to 72 days nowadays. At the same time the Operating expenses were reduced from 27,7 percent in 2005 to 22,5 percent in 2008.

Die sukzessive Verlagerung der Basisproduktion an den Standort hatte bereits in den vergangenen Jahren zu signifikanten Einsparungen geführt. Im Juni 2008 stockte Kontron schließlich seine Anteile an der Fabrikation auf 100 Prozent auf. Damit können die Produktionskosten noch weiter gesenkt und darüber hinaus durch die vollständige Kontrolle der Fertigung auch die Unabhängigkeit langfristig gesichert werden. Fertigungskapazitäten in vergleichsweise teuren Standorten, wie zum Beispiel Nordamerika wurden und werden weiter abgebaut und nach Asien verlagert. Heute findet in Asien über 60 Prozent der gesamten Kontron-Produktion statt. Der Erfolg dieser Maßnahmen zeigt sich deutlich in den Zahlen: Lagen die Produktionskosten 2005 bei 8,8 Prozent vom Gesamtumsatz, so konnte der Anteil bereits auf 6,6 Prozent gesenkt werden. Wir gehen davon aus, dass wir auch in den Folgejahren von den eingeleiteten Massnahmen profitieren werden.

Auch in der Lagerverwaltung, sowie in den Bereichen Forschung und Entwicklung, Vertrieb, Marketing und Verwaltung wurden – wie bereits in den Vorjahren – nochmals Einsparpotenziale realisiert.

Die Umschlagshäufigkeit der Vorräte verbesserte sich, so dass die durchschnittliche Lagerdauer von 117 Tagen in 2005 auf nunmehr 72 Tage abnahm. Zugleich gingen die Operating Expenses von 27,7 Prozent in 2005 auf 22,5 Prozent in 2008 zurück.

Finally, the reorganization of sales structures in Asia has resulted in more streamlined processes, and has consequently also delivered savings.

Joint-venture in Asia cuts materials costs and boosts capacities

Asia also offers further cost-saving potentials, which can be further exploited in the future. An important step towards the planned medium-term enhancement of the EBIT margin by up to two percentage points was realized in March with the founding of a joint-venture with the Taiwanese company Quanta Computer Inc. Taipei, the world's largest producer of laptops. Kontron can now significantly optimize its materials and manufacturing costs on the basis of considerably more favorable Asian purchasing and production terms.

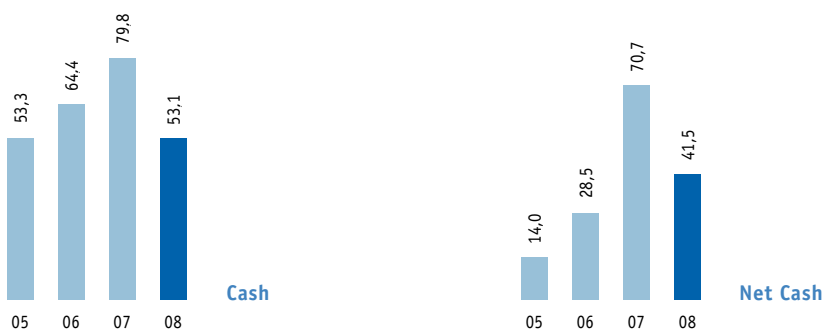
Schließlich hat auch die Neuordnung der Vertriebsstrukturen in Asien für schlankere Prozesse und damit auch zu Einsparungen geführt.

Joint Venture in Asien senkt Materialkosten und erhöht Kapazitäten

Weitere Kosten-Sparpotenziale, die in Zukunft noch mehr ausgeschöpft werden können, liegen ebenfalls in Asien. Ein entscheidender Schritt zur mittelfristig geplanten Anhebung der EBIT-Marge um bis zu zwei Prozentpunkte bis zum Jahr 2010 wurde im März mit der Gründung des Joint Ventures mit der taiwanesischen Quanta Computer Inc., Taipeh, dem größten Notebook-Hersteller der Welt, vollzogen. Denn auf der Basis der deutlich günstigeren asiatischen Einkaufs- und Produktionskonditionen kann Kontron nun die Material- und Herstellungskosten signifikant optimieren.

Selected Assets: cash & net cash

Ausgewählte Vermögenspositionen 2005 - 2008 in Mio. EUR



Although Kontron has reduced its stake in the joint venture to almost 20 percent with the inclusion of a further strong joint-venture partner during the course of the year (and consequently no longer consolidates Quanmax from June 30), Kontron nevertheless continues to benefit as a minority partner from the same good purchasing terms of the joint venture, which has further strengthened its purchasing power as a result of the third partner. A further strategic advantage of the joint venture and the relocation to Asia lies in the option whereby Kontron can now also offer very high

Mit der Aufnahme eines weiteren starken Joint Venture-Partners im Laufe des Jahres hat Kontron zwar seine Anteile auf knapp 20 Prozent reduziert (und so die Quanmax ab 30.06. nicht mehr konsolidiert), allerdings profitiert Kontron auch als Minderheitspartner nach wie vor von den gleich guten Einkaufskonditionen des Joint Ventures, das seine Einkaufsmacht durch den dritten Partner nochmals vergrößert hat. Ein weiterer strategischer Vorteil des Joint Ventures der Verlagerung nach Asien liegt in der Option, dass Kontron jetzt auch sehr große Volumina von mehr als

volumes of over 100,000 units on a cost-effective basis, and consequently further expand its customer base.

100.000 Stück kostengünstig anbieten und damit seinen Kundenstamm erweitern kann.



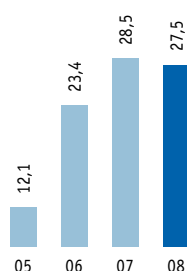
Solid financial cushion and good cash position

A healthy liquidity position has acquired particular significance during the current period of dramatic international financial and economic crisis. Kontron AG is excellently positioned in this respect. The cash position amounted to EUR 53.1 million at the end of the year following share repurchases in the first half of the year, and the payment of the 2007 fiscal year dividend. Given bank borrowings of around EUR 12 million, which remained unchanged over the course of the year, the net cash position consequently amounted to over EUR 41 million. Operating cash flow has further improved because of the very good fourth quarter and was closing the year at EUR 27.5 million.

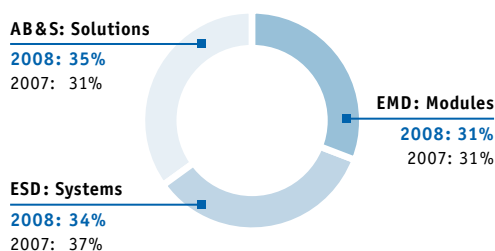
Solides Finanzpolster und guter Cash-Bestand

Gerade in der Zeit der dramatischen internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise kommt einer gesunden Liquiditätssituation eine besondere Bedeutung zu. Die Kontron AG ist hier sehr gut aufgestellt. Nach Aktien-Rückkäufen im ersten Halbjahr sowie der Auszahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2007 lag der Kassenbestand zum Ende des Jahres bei 53,1 Mio. Euro. Bei über das Jahr gleichbleibend niedrigen Bankverbindlichkeiten von rund 12 Mio. Euro lag damit der Net Cash-Bestand bei über 41 Mio. Euro. Der operative Cashflow hat sich aufgrund des sehr guten vierten Quartals weiter verbessert und lag am Ende des Jahres bei 27,5 Mio. Euro.

Operating Cash Flow
Operativer Cashflow 2005 - 2008



Vertical market split by technology
Verteilung der vertikalen Märkte nach Technologie



Given total assets of EUR 396.8 million (previous year: EUR 381.9 million), the equity ratio amounted to 73.1 percent, which represents an excellent cushion. Kontron enjoys independence of banks and lending as a result of its strong cash position and positive operating cash flow.

Bei einer Bilanzsumme von 396,8 Mio. Euro (Vorjahr: 381,9 Mio. Euro) lag die Eigenkapitalquote bei 73,1 Prozent – ein sehr gutes Polster. Die starke Cash-Position und der positive operative Cashflow bedeutet für Kontron Unabhängigkeit von Banken und Krediten.

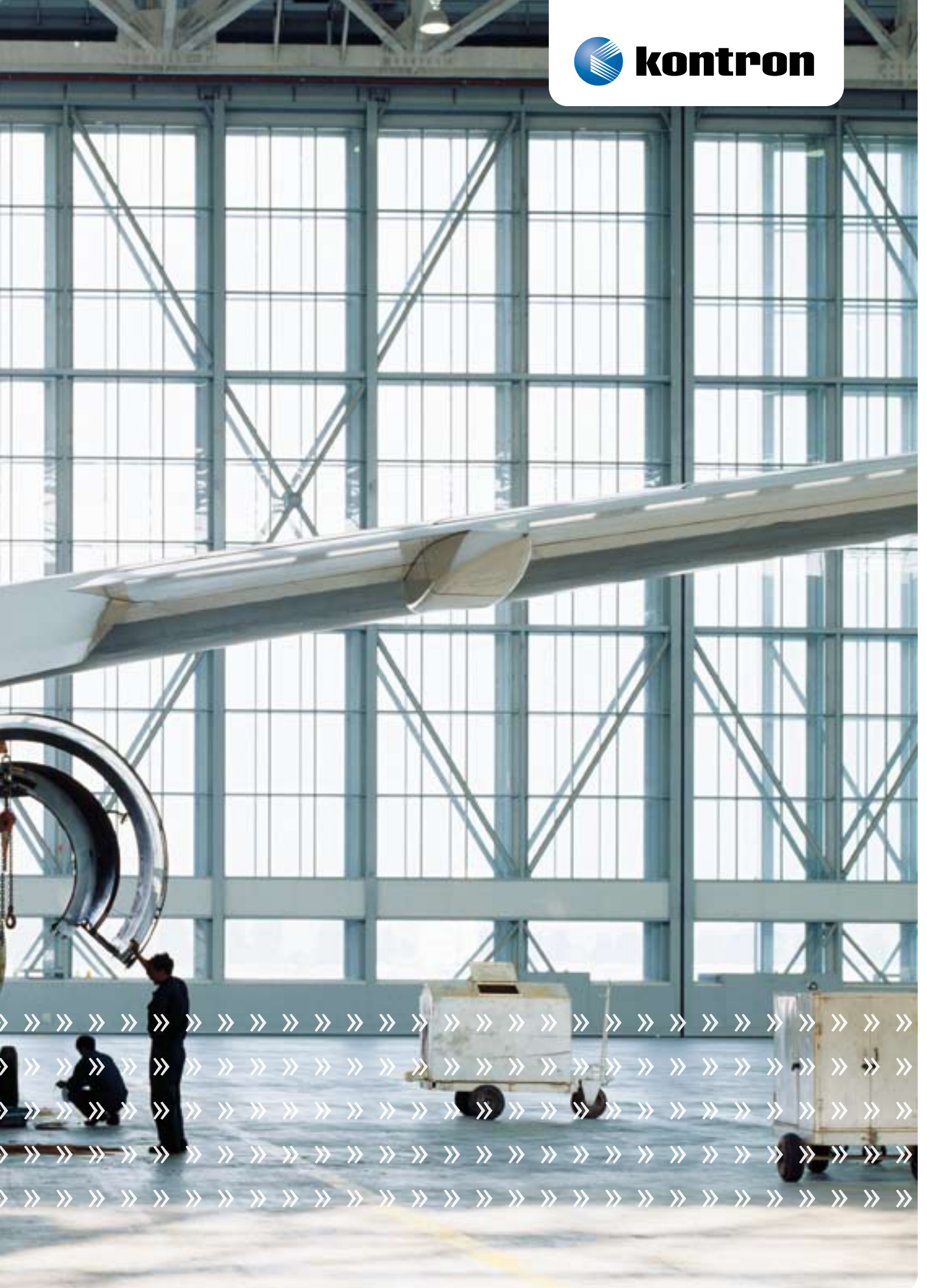
A shift away from "Systems" to "Solutions" has resulted in the technology areas. "Modules" continue to contribute a high share of Group revenue, at 31 percent.

In den Technologiebereichen hat sich eine Verschiebung von „Systems“ zugunsten der „Solutions“ ergeben. Die „Modules“ tragen unverändert mit einem hohen Anteil von 31 Prozent zum Konzernumsatz bei.

A large commercial airplane is shown in a hangar, with its wing and engine assembly visible. The aircraft is white with blue accents. The hangar has a high ceiling with red structural beams. A person is standing near the engine assembly, which is a large, complex structure with multiple circular components. The overall scene is brightly lit, suggesting a large, open space.

Outlook

Ausblick



Outlook

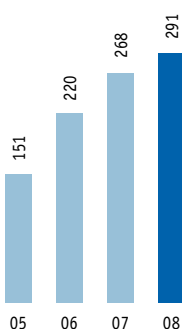
Ausblick

In view of the ongoing global crisis, 2009 will not be an easy year - even for Kontron AG. It is almost impossible to make reliable forecasts in the light of uncertain global economic prospects. From today's perspective, however, Kontron AG enjoys excellent opportunities to operate profitably in its market thanks to its broad sector diversification and its presence in all important world markets.

Das Jahr 2009 wird angesichts der anhaltenden globalen Wirtschaftskrise auch für die Kontron AG nicht einfach. Konkrete Prognosen sind angesichts der unsicheren weltweiten Konjunkturaussichten kaum möglich. Aus heutiger Sicht hat die Kontron AG aber dank ihrer breiten Branchen-Diversifikation und der Präsenz auf allen wichtigen Weltmärkten beste Chancen, profitabel im Markt zu bestehen.

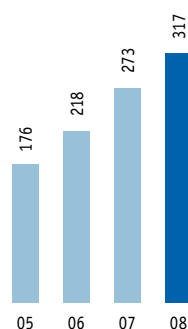
Order backlog

Auftragsbestand 2005 - 2008 in Mio. EUR



Design wins

Design Wins 2005 - 2008 in Mio. EUR



High order backlog and large volume of design wins

The high order backlog of EUR 291 million at the end of the year and the large volume of design wins of EUR 317 million nevertheless send positive signals, even if markets are peaking, and the automation market, in particular, remains under pressure. On the other hand, Kontron is realizing a growing portion of its sales, already at over 50 percent, in defensive sectors that perform comparatively independently of the economic cycle such as transportation, defense and security and the energy sector as well as the telecommunications and medical technology markets.

Hoher Auftragsbestand und großes Volumen der Design Wins

Der hohe Auftragsbestand von 291 Mio. Euro zum Ende des Jahres und das große Volumen der Design Wins von 317 Mio. Euro sind positive Signale, auch wenn sich die Märkte zuspitzen und insbesondere der Markt für Automatisierung unter Druck bleibt. Auf der anderen Seite realisiert Kontron steigende Umsatzanteile mit bereits mehr als 50 Prozent in defensiven, vergleichsweise konjunkturunabhängigen Bereichen wie Transportation, der Verteidigung und Sicherheit sowie dem Energiesektor, als auch in der Telekommunikation sowie der Medizintechnik.

Outsourcing trend continues

Above and beyond this, the trend towards outsourcing the production and development of integrated computers is continuing. Especially during periods of economic duress, companies tend to discontinue the lengthy and costly development of proprietary embedded computer solutions and seek the more cost- and time-effective route using specialists such as Kontron AG instead. In this way, new design wins, sales and profits can be achieved, at least over the medium term.

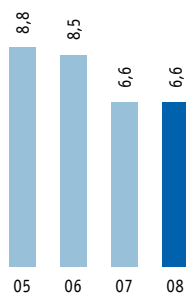
Outsourcing-Trend hält an

Darüber hinaus hält auch der Trend zur Auslagerung der Produktion und Entwicklung von integrierten Computern an. Es sind gerade die wirtschaftlich schwierigen Zeiten, in denen Firmen nicht mehr langwierige und kostspielige eigene Embedded Computer Lösungen entwickeln, sondern den kostengünstigeren und zeitsparenden Weg über Spezialisten wie die Kontron AG suchen. Zumindest mittelfristig lassen sich so neue Design Wins, Umsätze und Erträge realisieren.



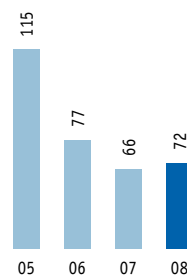
Production costs

Produktionskosten 2005 - 2008 in %



Stock turnover

Lagerumschlag 2005 - 2008 (Inventory Days)



There is also further growth potential inherent in all regional markets. Whether in Europe, America, or Russia and Asia, embedded computer systems of the type that Kontron develops and produces are in universal demand across many different areas and in ever-new application areas.

Potenzial für weiteres Wachstum liegt auch in allen regionalen Märkten gleichermaßen: Ob Europa, Amerika oder Russland und Asien, Embedded Computer Systeme, so wie sie Kontron entwickelt und herstellt, sind in den unterschiedlichsten Bereichen und in immer wieder neuen Anwendungsgebieten überall gefragt.

Profit Improvement Program 2011

At an early stage, and years before the current financial economic crisis, Kontron started to focus on exploiting cost-saving potentials and synergies. Increased profitability and higher profit margins over the past few years can be attributed basically to successful implementation of the extensive Profit Improvement Program.

Profit Improvement Programm 2011

Frühzeitig, Jahre vor der derzeitigen Finanz- und Wirtschaftskrise, hat Kontron damit begonnen, konsequent Kostensparpotenziale und Synergien zu nutzen. Die erhöhte Profitabilität und die gesteigerten Margen in den vergangenen Jahren gehen im Wesentlichen auf die erfolgreiche Umsetzung des umfassenden Profit Improvement Programms zurück.

» » » Kontron AG will continue to consistently pursue this strategy. In order to push ahead with the next steps of the "Program 2011" we appointed Dirk Finstel to the extended Management Board with responsibility for the Research and Development areas (CTO). Mr Finstel is an acknowledged expert in embedded computer technology, with many years of experience in this field. His mandate is to orient Kontron to higher-margin products, and to use a cost-saving program to cut research and development expenses from 12.2 percent of sales to 11 percent.

Overall, Kontron AG's new cost-saving program envisages boosting the EBIT margin to 12 percent by 2011. The gross margin was negatively impacted due to the growing volume business. Consequently, our focus over coming years will be on improving the gross margin and on implementing the measures already launched in Asia.

Die Kontron AG wird diese Strategie konsequent weiter fortsetzen. Zur Forcierung der nächsten Schritte des „Programms 2011“ wurde mit Dirk Finstel ein langjähriger und anerkannter Experte der Embedded Computer Technologie für die Bereiche Research and Development (CTO) in den erweiterten Vorstand berufen. Er soll Kontron auf noch margenstärkere Produkte ausrichten und mit einem Sparprogramm die Forschungs- und Entwicklungsausgaben bis 2011 auf 11 Prozent von 12,2 Prozent vom Umsatz senken.

Insgesamt sieht das neue Sparprogramm der Kontron AG die Steigerung der EBIT-Marge bis 2011 auf 12 Prozent vor. Die Gross Margin wurde aufgrund des zunehmenden Volumengeschäftes negativ beeinflusst. Somit richtet sich unser Fokus für die kommenden Jahre auf die Verbesserung der Gross Margin und die Umsetzung der eingeleiteten Massnahmen in Asien.

Dirk Finstel

Chief Technical Officer and Associate Member of the Board

By synchronizing exchange processes and our worldwide cooperation in key technologies we will advance centralization, and reduce R&D costs as measured against revenue.



This means cutting the materials input ratio by at least one to two percentage points with the help of our outstanding purchasing and production structures in Asia, and reducing production costs from currently 7 percent to around 6 percent.

Das bedeutet, durch die hervorragenden Einkaufs- und Produktionsstrukturen in Asien die Materialeinsatzquote um mindestens 1 bis 2 Prozent abzusenken und die Produktionskosten von derzeit 7 auf rund 6 Prozent zu verringern.

Organic growth

Now, as before, Kontron AG is operating in a consolidating market, and ranks as the fastest growing company expanding by organic growth, holding a market share of more than 12 percent. Kontron continued to rank as number 1 in fiscal 2008. While our major international competitors are mainly banking on acquisition-led growth, in future Kontron will continue to focus consistently on organic growth. Our current positive cash position (no debt) and the high equity ratio create a starting base for organic growth and fortuitously priced acquisitions.

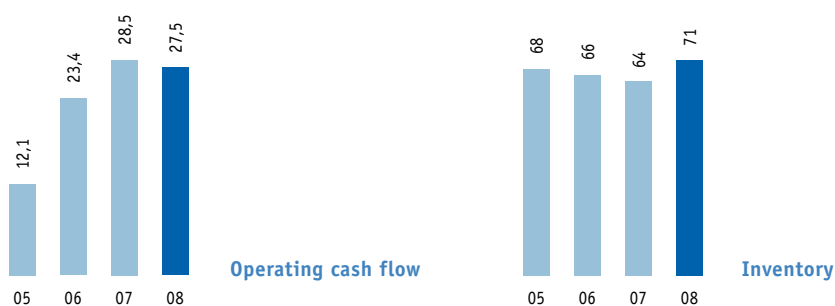
Wachstum aus eigener Kraft

Die Kontron AG ist nach wie vor in einem Konsolidierungsmarkt das aus eigener Kraft am stärksten wachsende Unternehmen mit einem Marktanteil von mittlerweile über 12 Prozent. Im Geschäftsjahr 2008 konnte sich Kontron wieder als Nummer 1 etablieren. Während die großen internationalen Wettbewerber vor allem auf Akquisitionen setzen, wird sich Kontron auch zukünftig konsequent auf organisches Wachstum konzentrieren. Der vorhandene positive Cashbestand (keine Verschuldung) sowie die hohe Eigenkapitalquote bilden die Ausgangsposition für organisches Wachstum und für "Lucky Buy" Akquisitionen.



Selected Assets: operating cash flow & inventory

Ausgewählte Vermögenspositionen 2005 - 2008 in Mio. EUR



» » »

Kontron moves



Kontron bewegt



Mobility is one of the key concepts of today's globalized world. People, products and data travel across the world at ever greater speed and rising volumes. Technological progress has created a completely new economic reality, in which terms such as connectivity and real-time processes are playing a key role. Today, there is hardly a branch of the economy that would be viable without computer technology. Systems and applications must be networkable, computer performance reliable and delivered in real-time. In this e-world the demand for embedded computers is rising constantly. These highly compact, modular structured industrial computers are based on hardware and software from standard PC architectures and are deployed as "electronic brains" across a wide range of different devices, equipment, machines and systems. Embedded computers perform complex computing tasks in a wide range of different applications – whether in day to day life, or in industrial specialized solutions.

Kontron not only offers ECT standard products, but above all develops highly complex, individual technology platforms. Leading "Original Equipment Manufacturers" (OEMs), system integrators and application providers worldwide in the segments of automation, medical, safety and energy technology, as well as telecommunications, infotainment and transportation place their trust in these reliable solutions. The ECT market remains, as before, one of the most dynamic, high growth markets in the world. As one of the leading manufacturers, Kontron delivers innovative strength and consistently assists its customers in accelerating processes and managing them safely and securely. The following pages provide an overview of the wide range of diverse applications in which Kontron plays a vital role.

Mobilität ist einer der Schlüsselbegriffe der heutigen globalisierten Welt. Menschen, Produkte, Daten bewegen sich immer schneller und in größeren Mengen um den Erdball. Der technische Fortschritt hat eine völlig neue Wirtschaftsrealität geschaffen, in der Begriffe wie Konnektivität und Real Time-Prozesse eine wichtige Rolle spielen: Kaum ein Wirtschaftsvorgang kommt heute mehr ohne Computertechnologie aus. Die Systeme und Anwendungen müssen vernetzbar sein, Rechenleistungen verlässlich in Echtzeit erbracht werden. In dieser „e-Welt“ wird der Bedarf nach Embedded Computern immer größer. Diese sehr kompakten, modular aufgebauten Industrierechner basieren auf Hard- und Software aus der Standard-PC-Architektur und werden als „elektronische Gehirne“ in verschiedenen Anlagen und Geräten eingesetzt. Sie erledigen komplexe Rechenleistungen in unterschiedlichsten Anwendungen – ob im Alltagsleben oder bei industriellen Speziallösungen.

Kontron bietet nicht nur ECT-Standardprodukte an, sondern entwickelt vor allem hochkomplexe individuelle Technologieplattformen. Führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs), Systemintegratoren und Anwendungsanbieter weltweit aus den Segmenten Automatisierung, Medizin-, Sicherheits- und Energietechnik, Telekommunikation, Infotainment und Transportation vertrauen auf diese zuverlässigen Lösungen. Der ECT-Markt ist nach wie vor einer der wachstumsstärksten der Welt – Kontron als einer der führenden Hersteller beweist Innovationsstärke und hilft seinen Kunden immer wieder, Prozesse zu beschleunigen und sicher zu managen. Die folgenden Seiten geben einen Einblick in die Vielfalt der Anwendungen, in denen Kontron aktiv ist.

Kontron moves data



Kontron bewegt Daten



A number of years have passed since telephones have become mobile. In the meantime, today's telecommunication networks transmit, process and store data for more than 3 billion people. The Internet is finding increasing use as source of information and entertainment medium – developments reflected by TV over IP, video communities, retail platforms and web shops, social networks and consumer portals that are all making rapid advances. In vocational life, networked ways of working have become indispensable, and enable communication and mobility at work, in home offices and on the go. In addition to voice and data networks, today's communication technologies also comprise networks for authorities and government institutions, as well as power supply (Professional Mobile Radio).

Seit das Telefon mobil geworden ist, sind schon einige Jahre vergangen. Heute bewegen, verarbeiten und speichern Telekommunikationsnetze Daten für mehr als drei Milliarden Menschen. Das Internet wird nicht nur als Informationsquelle sondern zunehmend als Unterhaltungsmedium genutzt: Fernsehen über IP und Video-Communities, Verkaufsplattformen und Web-Shops, soziale Netzwerke und Verbraucherportale breiten sich rasant aus.



AdvancedTCA System

The transmission and processing of bits and transactions are based on state of the art computer technologies and, to an increasing extent, on Ethernet. Kontron products deployed in these areas impress with their especially high performance, matched by exceptionally low power requirements and highly compact dimensions. Telecommunication systems make high demands on availability, computing power and data throughput rates – while the ambient conditions in outdoor installations or at communication centers also call for special solutions. In meeting these requirements many manufacturers have opted for Kontron platforms featuring high performance technologies such as AdvancedTCA, MicroTCA and CRMS. The acquisition of the Communication Rackmount Server (CRMS) activities from Intel in 2008 has added leading edge server technology for the communication branch to the Kontron portfolio.



AdvancedMC Module

Im Berufsleben ist vernetztes Arbeiten unumgänglich geworden und ermöglicht Kommunikation und Mobilität am Arbeitsplatz, im Home Office und unterwegs. Neben öffentlichen Sprach- und Daten-netzen gehören zur Kommunikationstechnik auch Netze für Behörden und die Energieversorgung (Professional Mobile Radio). Bei Transport und Verarbeitung der Bits und Transaktionen kommen moderne Rechnertechnologien und zunehmend Ethernet zum Einsatz – die Produkte von Kontron in diesem Bereich zeichnen sich durch eine besonders hohe Leistung und gleichzeitig durch einen geringen Energie- und Platzbedarf aus.

Telekommunikationssysteme stellen hohe Anforderungen an Verfügbarkeit, Rechenleistung und Datendurchsatz – auch die Umgebung im Freien oder in der Kommunikationszentrale verlangt besondere Lösungen. Bei vielen Herstellern sind deshalb passende Kontron-Plattformen mit den leistungsstarken Technologien AdvancedTCA, MicroTCA und CRMS im Einsatz. Die Akquisition des Geschäftszweiges Communication Rackmount Server (CRMS) von Intel in 2008 hat das Kontron-Portfolio um führende Server-Technologie für die Kommunikationsbranche erweitert.



Kontron moves machines



Kontron bewegt Maschinen



Speed is especially essential in moving industrial goods and products. Automated manufacturing, packaging machines, vehicles, drive technologies and industrial processing are the decisive forces moving things ahead, day by day. To an increasing extent they are all automated – with the help of Kontron industrial platforms.



Gerade beim Bewegen von industriellen Gütern und Produkten kommt es auf Geschwindigkeit an. Fertigungsautomaten, Verpackungsmaschinen, Fahrzeuge, Antriebstechnik und industrielle Prozesse sind dabei die treibenden Elemente. Sie alle werden in zunehmendem Maße automatisiert – und dabei helfen Kontron-Industrieplattformen. Die Systeme sind robust und speziell für den Betrieb im industriellen Umfeld gebaut. Weitere Bestandteile der Plattformen sind neben den Rechnern Echtzeit-Betriebssysteme und industrietaugliche Entwicklungs- und Laufzeitumgebungen.

Mit wachsender Rechenleistung werden neue Anwendungen leichter realisierbar. Komplexe Bewegungssteuerungen bei Automaten, Robotern oder auch Tunnel-Vortriebsmaschinen lassen sich unkomplizierter umsetzen und die Arbeitssicherheit beim Zusammenspiel von Mensch und Maschine wird deutlich verbessert. Für besonders rechenintensive Anwendungen bietet Kontron modulare Multi-Prozessor-systeme für den industriellen Einsatz. Solche Plattformen, wie etwa MicroTCA, unterstützen die Synchronisation und enge Kopplung mehrerer Prozessoren über schnelle Bussysteme.

The systems are robust and especially designed and manufactured for operations in industrial environments. In addition to the embedded computers, the platforms include real-time operating systems and industrial standard development and run-time environments.

As computer performance advances it becomes easier to realize new applications. Complex motion control in automated systems, robots and tunnel driving machines can be achieved with less complications, while occupational safety in man-machine interaction is considerably improved. In serving especially computer intensive applications, Kontron offers multi-processor systems for industrial environments. These platforms, such as MicroTCA, for example, support the synchronization and close coupling of several processors via fast bus systems.





Kontron moves **energy**

Kontron bewegt Energie



Die Energieerzeugung- und -verteilung ist ein hochsensibles Wirtschaftsssegment. Ob es darum geht, den Zustand von Gaspipelines permanent zu überprüfen, regenerative Energien in Strom umzuwandeln oder Atomkraftwerke verlässlich zu steuern – überall sind Kontron-Produkte im Einsatz. Sie müssen ein Höchstmaß an Ausfallsicherheit und Verfügbarkeit garantieren und steuern etwa moderne Umspannwerke, Solarthermie-Applikationen, Windfarmen und dezentrale Biogasanlagen. Beispielsweise eignen sich für die schlecht zugänglichen Rotorkanzeln von Windkraftträdern die wartungsfreien Multi-Core-Rechner mit ThinkIO-Duo-Technologie von Kontron besonders gut.

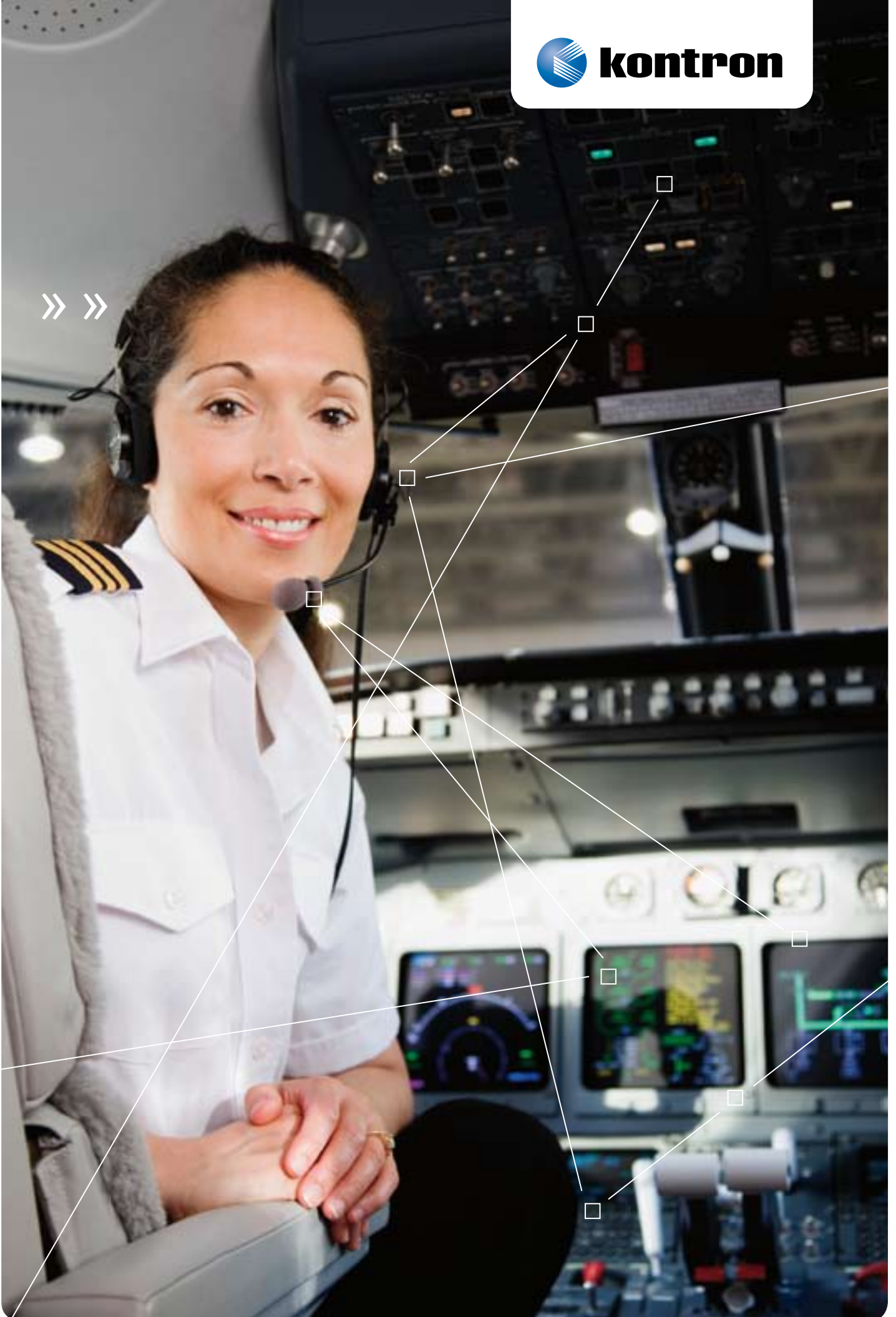
The generation and distribution of energy is a highly sensitive segment of the economy. Whether the tasks consist of permanently monitoring the condition of gas pipelines, converting regenerative energy sources to electrical power, or the reliable management of atomic power plants – Kontron products are on the job where it counts the most. They play a vital role in guaranteeing utmost failure safety and availability, controlling and steering modern transformer stations, solar thermal applications, wind farms and decentral biogas facilities. For example, the maintenance free multi-core computers with ThinkIO-Duo technology by Kontron are especially suited to applications in the hard to access nacelles of wind power stations.

Currently, fossil energy sources are undergoing a renaissance. Robust embedded computer technologies are at work in their extraction and production, withstanding the harshest ambient conditions and operating to high cost efficiency levels. In order to address power failures as rapidly as possible, power supply companies opt for PC Condition Monitoring by Kontron. The solution monitors sensitive units and enables efficient remote diagnostic functions. Safety relevant special solutions by Kontron also include, for example, software and hardware complexes that process several thousand information and operating channels, thereby securing safe operational sequences in nuclear reprocessing plants.



ThinkIO-Duo
Embedded DIN Rail PC

Fossile Energieträger erfahren derzeit eine Renaissance; bei ihrer Förderung kommt es auf robuste Embedded Computer Technologie an, der raue Umgebungen nichts anhaben können und die kosteneffizient arbeitet. Zur frühzeitigen Behebung von Netzausfällen greifen die Energieversorger auf das PC Condition Monitoring von Kontron zurück. Permanent überwacht es sensible Einheiten und ermöglicht eine effiziente Ferndiagnose. Sicherheitsrelevante Speziallösungen von Kontron umfassen beispielsweise auch Soft- und Hardware-Komplexe, die mehrere tausend Informations- und Betriebskanäle verarbeiten müssen und einen sicheren Ablauf in nuklearen Wiederaufbereitungsanlagen gewährleisten.



Kontron moves people



Kontron bewegt Menschen



Thanks to public transport systems millions of individuals enjoy flexible mobility, day in, day out. Whether travelling by road, rail or airborne - people on the go today appreciate punctuality, safety and comfort. In order to function smoothly, modern traffic networks need to harness signaling, control and management systems, as well as advanced control centers. In vehicles, on-board control systems and computers, passenger and route information systems are playing increasingly important roles. The use of video monitoring systems deployed to ensure the safety of individuals and vehicles is also on the rise.



Today, both individuals working on the go, or people drawing on online offerings in their private lives have increasing access to Internet-based communication and information systems. For vehicle manufacturers and the operators of public transport systems the key focus is on smooth operations, low failure rates and the long-term availability of systems. In the transport sector these systems are naturally always "in transit" and therefore make high demands on maintenance and repair operations. In spite of challenging environments, they must function over the long term under the harshest climatic and ambient conditions.

Serving the entire transportation systems technology area, Kontron offers the right hardware platforms - innovative, robust, proven and meeting all the relevant industrial standards. Kontron products are on the job, steering unmanned subways, modern high speed trains, in-flight entertainment displays in aircraft, the entire network planning in public urban transport systems, or traffic monitoring in tunnels, as well as on-board PCs in buses and trucks.

Öffentliche Verkehrsmittel machen Tag für Tag Millionen von Menschen mobil. Ob mit der Bahn, dem Bus oder dem Flugzeug: Reisende schätzen Pünktlichkeit, Sicherheit und Komfort. Damit alles reibungslos funktioniert benötigen moderne Verkehrsnetze Signalisierungssysteme, Leitsysteme und Steuerzentralen. In den Fahrzeugen werden Steuerungssysteme und Bordrechner, Passagier- und Reiseinformationssysteme immer wichtiger. Zum Schutz der Reisenden und der Fahrzeuge werden zunehmend Systeme zur Videoüberwachung eingesetzt. Für Menschen, die unterwegs arbeiten oder privat online gehen möchten, stehen zunehmend Kommunikations- und Informationssysteme mit Anschluss ans Internet zur Verfügung. Für die Hersteller von Fahrzeugen und Betreiber öffentlicher Verkehrsmittel stehen der störungsfreie Betrieb, eine geringe Ausfallrate und die Langzeitverfügbarkeit der Systeme im Fokus. Diese sind naturgemäß im Transportbereich ständig „unterwegs“ und stellen daher hohe Anforderungen an Wartung und Reparaturen. Sie müssen trotz widriger Umstände dauerhaft bei jedem Wetter und in rauer Umgebung funktionieren.

Für den gesamten Bereich der Transporttechnik bietet Kontron die passenden Hardware-Plattformen - sie sind innovativ, robust, industrietauglich und erprobt. So steuern sie etwa führerlose Untergrundbahnen, moderne Hochgeschwindigkeitszüge, In-flight-Entertainment-Displays in Flugzeugen, die gesamte Netzplanung im öffentlichen Nahverkehr, Verkehrsüberwachung in Tunnels oder Bord-PCs für Busse und Lkws.



» » »

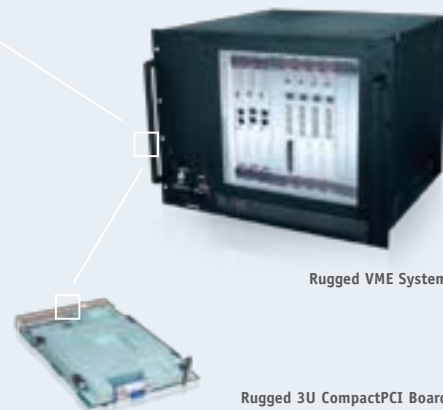


Kontron moves **extremes**□ Kontron bewegt **Extreme**

In der heutigen Welt wird das Thema Sicherheit immer wichtiger. Zum Schutz von Territorien und sensiblen Einrichtungen sind hochkomplexe Systeme verantwortlich, die lange und zuverlässig funktionieren müssen. Ob unbemannte Aufklärungsdrohnen, Ziel- und Steuereinheiten an Bord von Jets, U-Booten und Marineschiffen, mobile Radargeräte oder tragbare PCs für Einsatzkräfte – die darin verwendeten Embedded Computer müssen extremen Bedingungen wie Überschallgeschwindigkeit, enorme Vibration und Dauerbetrieb standhalten.

In today's world, safety and security issues are increasingly crucial. Highly complex systems that must function reliably over long periods of time are responsible for protecting territories and for safeguarding sensitive facilities. Whether unmanned reconnaissance drones, the target and steering units on board military aircraft, submarines and marine ships, mobile radar equipment or portable PCs assisting forces on the ground – their embedded computers must withstand extreme conditions such as supersonic speeds, tremendous vibration levels, as well as continuous operation. Here too, leading manufacturers rely on Kontron. With the acquisition of Thales Computers SA in 2008, the product portfolio has been considerably expanded in this area.

Numerous applications in the defense and aerospace sectors rely on the most advanced, leading edge technologies. In opting for Kontron products, manufacturers benefit from worldwide technical support, as well as a long term supply program. Regardless of their individual products, customers also profit from a guaranteed supplies over a many year period extending beyond the actual lifecycle. Thanks to close cooperation with software houses the application areas of many systems are additionally extended. Kontron computers are at work in international space stations, in cosmonaut training, at GPS base stations and in numerous control and guidance systems in the aerospace sector where they make valuable contributions to smooth operations.



Rugged VME System

Rugged 3U CompactPCI Board

Führende Hersteller setzen auch hier auf Kontron – mit dem Erwerb der Thales Computers SA im Jahr 2008 wurde das Produktportfolio in diesem Bereich erheblich erweitert.

So sind zahlreiche Applikationen in den Bereichen Verteidigung und Luft- und Raumfahrt mit fortschrittlicher Spitzentechnologie ausgerüstet, die Hersteller erhalten für die Kontron-Produkte weltweiten technischen Support sowie ein Long-Term-Supply-Programm. Kunden profitieren produktabhängig von einer Multi-Jahres-Liefergarantie, die über den eigentlichen Lebenszyklus hinausgeht. Durch enge Kooperationen mit Softwarehäusern werden die Einsatzgebiete vieler Systeme noch erweitert. So sind Kontron-Computer auch in der Internationalen Raumstation, im Kosmonauten-Training, bei GPS-Basisstationen und zahlreichen Steuerungen im Bereich der Luftfahrt für einen reibungslosen Betrieb verantwortlich.



Kontron moves life



Kontron bewegt Leben



Mobile devices in the health care sector improve the quality of life and enable cost savings thanks to the timely detection of health risks. Thanks to technical progress, today's diagnostic procedures are faster and more precise than ever before – and embedded computers by Kontron are at work in a host of different application areas. Today, battery powered blood pressure measuring devices for domestic use also draw on the same compact modules that serve mobile terminals in hospitals, providing information and data for electronic patient records.



Medical Touch Panel PC

ETX-modules and customer specific baseboards by Kontron control and steer the entire system of dialysis machines, for example, recording the respective data and displaying the information on high-resolution monitors for operators and patients alike. Just like programmed units for cardiac pacemakers, these applications must function extremely reliably.

Image-producing techniques are finding increasing use in medical diagnostics and therapy as in digital x-rays and ultrasonic procedures, three-dimensional nuclear resonance scanning or spectroscopy with diffraction of light for routine testing and mass screening – by linking several image and data sources to the given patient and illness, the diagnostic and therapeutic process can be considerably enhanced. The techniques call for high performance computer systems, operating with modern multicore processors. Especially sophisticated applications even need several processors closely linked via high speed bus systems, in connection with high performance display technology. Kontron provides many leading medical technology companies with the essential platforms for their applications and solutions in the health care area.

Mobile Geräte im Gesundheitswesen verbessern die Lebensqualität und ermöglichen Kosteneinsparungen durch die frühzeitige Erkennung von Gesundheitsrisiken. Durch den technischen Fortschritt können heute Diagnosen immer schneller und präziser gestellt werden – Kontron-Rechner helfen dabei in einer Vielzahl von Einsatzgebieten. So verfügen bereits kleine Blutdruckmessgeräte für den häuslichen Gebrauch über kompakte Module mit geringer Leistungsaufnahme für den Batteriebetrieb, die beispielsweise auch in Krankenhäusern mobile Terminals für die elektronische Krankenakte versorgen.

ETX-Module und kundenspezifische Baseboards von Kontron steuern das gesamte System von Dialysemaschinen, erfassen die Daten und zeigen diese auf einem hochauflösenden Monitor für Bediener und Patienten an. Wie Programmierereinheiten für Herzschrittmacher müssen auch diese Applikationen besonders zuverlässig funktionieren.



In der medizinischen Diagnose und Therapie werden zunehmend bildgebende Verfahren eingesetzt: Digitales Röntgen und Ultraschall, dreidimensionale Kernspintomographen und die Spektroskopie mit Lichtzerlegung für Reihenuntersuchungen – durch die Verknüpfung mehrerer Bild- und Datenquellen zu Krankheit und Patient lassen sich Diagnose und Therapie deutlich verbessern. Dazu sind leistungsfähige Rechnersysteme nötig, die mit modernen Mehrkernprozessoren arbeiten. Besonders anspruchsvolle Anwendungen benötigen sogar mehrere Prozessoren in enger Kopplung über ein schnelles Bussystem, zusätzlich ist eine leistungsfähige Displaytechnik unerlässlich. Kontron liefert vielen führenden Medizintechnologieunternehmen die entsprechenden Plattformen für den Einsatz im Dienste der Gesundheit.

» » »



Kontron moves images

Kontron bewegt Bilder

Information and entertainment are part and parcel of daily life. Whether at home or on the move, an increasing number of infotainment devices and applications are at hand: whether audio, video content, gaming applications or digital displays and many other products and offerings.



Embedded
Motherboard

In this highly dynamic, promising segment, hundreds of thousands of ECT systems by Kontron are already active as "electronic brains" around the globe. Especially in the entertainment industry higher performance and energy efficient applications are in constant demand. Kontron is currently fielding two new high-end boards driving the latest multimedia and system features in a cost efficient manner, while also offering long-term availability spanning three years, which is optimally attuned to the innovation cycle in this area.

In serving electronics manufacturers in the home entertainment area, a market with strong future potential, Kontron is offering an extensive and diversified product portfolio consisting of motherboards and computer-on-modules. Manufacturers are now equipping their home entertainment systems with these innovative boards that are geared to replacing the diversity of receivers, recorders and DVD/HD players consumers have used to date. One of the key design wins in 2008 was also garnered from this dynamic segment: a supply contract involving audio-video motherboards in the highly compact MicroATX format for a leading North American technology provider spans a several year period.

Kontron also covers the entire range of requirements for POS and information applications: mobile cash desk systems, automated toll and cash systems, digital advertising and automated displays, account statement printers and info-terminals all perform their calculations thanks to embedded computers by Kontron. Apart from supplying components, Kontron is increasingly providing complete, ready for use OEM system solutions.

Information und Unterhaltung sind aus dem täglichen Leben nicht mehr wegzudenken. Zuhause und unterwegs steht eine ständig wachsende Zahl von Geräten und Anwendungen des Infotainments zur Verfügung: Audio- und Videogeräte, Spielautomaten, digitale Anzeigetafeln und vieles mehr. In diesem aufstrebenden und vielversprechenden Segment sind rund um den Globus mehrere hunderttausend ECT-Systeme von Kontron als „elektronische Gehirne“ eingebaut. Gerade in der Unterhaltungsindustrie sind ständig leistungsfähigere und energieeffizientere Applikationen gefragt – zwei neue High-End Boards von Kontron etwa machen die aktuellsten Multimedia- und System-Features kosteneffizient einsetzbar und sind mit einer Langzeitverfügbarkeit von drei Jahren optimal auf den Innovationszyklus in diesem Bereich abgestimmt.



Für die Elektronikhersteller im Bereich Home Entertainment, einem Markt der Zukunft, bietet Kontron ein reichhaltiges Produktportfolio aus Motherboards und Computer-on-Modules. Die Hersteller rüsten damit ihre Systeme für die Unterhaltung zuhause aus, die den Gerätepark aus Receivern, Recordern und DVD/HD-Playern ablösen. Einer der wichtigsten Design Wins 2008 fällt auch in dieses aufstrebende Segment: Der Zulieferauftrag mit Audio-Video-Motherboards im platzsparenden MicroATX-Format für einen führenden nord-amerikanischen Technologieanbieter ist auf mehrere Jahre angelegt.

Kontron deckt auch das gesamte Spektrum an Anforderungen für die Point of Sale und Information ab: mobile Kassensysteme, Maut- und Kassenautomaten, digitale Werbe- und Anzeigetafeln, Kontoauszugsdrucker und Infoterminals rechnen mit Embedded Computern. Kontron liefert nicht nur Komponenten, sondern auch fertige OEM-Systemlösungen.



The Kontron share

Die Kontron-Aktie



The Kontron share

Die Kontron-Aktie

The further intensification of the international financial and economic crisis has also strongly drawn the Kontron share into the generally negative downtrend in 2008. US investors, in particular, attempted to compensate for liquidity outflows by selling shares, thereby generating both capital and exchange rate gains until the middle of the year. Positive corporate data and developments showed no sustained effects for the most part. The Kontron share, which was still trading at EUR 14.03 on January 2, fell to EUR 7.27 by the end of the year. This downtrend approximately mirrored the downturn in the TecDAX on a year-average basis.

Mit der sich zunehmend verschärfenden internationalen Finanz- und Wirtschaftskrise ist auch die Kontron-Aktie 2008 stark in den allgemein negativen Abwärtssog geraten. Insbesondere US-amerikanische Investoren versuchten ihren Liquiditätsabfluss durch den Verkauf von Aktien, mit denen bis Mitte des Jahres sowohl Kursgewinne und zudem auch noch Währungsgewinne erzielt wurden, zu kompensieren. Gute Unternehmensdaten- und entwicklungen blieben weitgehend ohne nachhaltige Wirkung. So fiel die Kontron-Aktie, am 02.01. noch bei 14,03 Euro bis zum Ende des Jahres auf 7,27 Euro. Dieser Abwärtstrend erfolgte im Jahresdurchschnitt gesehen in etwa parallel zum Abschwung des TecDAX.

Kontron AG - TecDAX
TecDAX Index - 02.01.2008 bis 12.03.2009





Well-known investors stand by Kontron

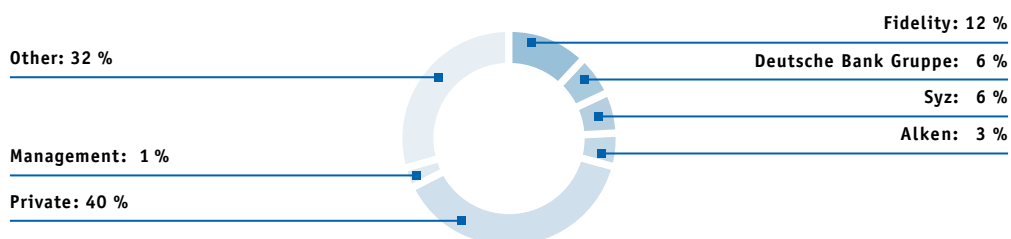
Irrespective of the fall in the share price, it should be noted that well-known international fund managers such as Fidelity (12 percent), Deutsche Bank Group (DWS/DA 6 percent), Bank Syz (6 percent), and Alken (3 percent) continued to identify good medium- and long-term prospects in Kontron, and hold major stakes. Kontron AG's management furthermore purchased share positions.

Renommierete Investoren stehen zu Kontron

Ungeachtet des Kursverfalls ist festzustellen, dass international renommierte Finanzinvestoren wie Fidelity (12 Prozent), die Deutsche Bank Gruppe (DWS/DA 6 Prozent), die Bank Syz (6 Prozent) oder Alken (3 Prozent) in Kontron nach wie vor eine gute mittel- und langfristige Perspektive sehen und größere Anteile halten. Auch das Management der Kontron AG hat weiterhin Anteile erworben.

Shareholder structure

Shareholder-Struktur



Outstanding performance among analysts

“Kontron is analysts' favorite stock” was Handelsblatt's title for a report on Germany's TecDAX technology index back in autumn 2007. All eleven analysts that covered Kontron at that time rated it a buy. Despite the falls in the share price, Kontron continued to secure outstanding assessments among the meanwhile 17 analysts covering the stock: 15 financial experts recommended a purchase, while two categorized Kontron as neutral. This excellent performance reflects, on the one hand, the solid business growth, and on the other, the shareholder-oriented corporate policy.

Hervorragende Performance bei Analysten

„Kontron ist die beliebteste Aktie bei Analysten“ titelte noch im Herbst 2007 das Handelsblatt einen Bericht über Deutschlands Technologie-Index TecDAX. Damals rieten alle 11 Kontron covernden Analysten zum Kauf. 2008 konnte sich Kontron trotz der Kurseinbußen bei den mittlerweile 17 covernden Analysten eine nach wie vor hervorragende Bewertung sichern: 15 Finanzexperten rieten zum Kauf, zwei stuften Kontron auf neutral ein. In dieser sehr guten Performance spiegelt sich zum einen die gute Geschäftsentwicklung wider, zum anderen die aktionärsorientierte Politik des Unternehmens.

Institutions and analysts Institute und Analysten

Bankhaus Metzler	Eerik Budarz	Goldman Sachs	Rudolf Dreyer
Berenberg Bank	Lars Dannenberg	Hypo Vereinsbank	Roland Pitz
BHF-Bank	Hagen Raab	Kepler Capital Markets	Tobias Loskamp
Cheuvreux	Bernd Laux	Landesbank Baden-Württemberg	Alexandra Hauser
Commerzbank	Markus Faustmann	Reuschel & Co	Trust Research
Deutsche Bank	Uwe Schupp	Sal. Oppenheim	Jürgen Wagner
Dresdner Kleinwort Wasserstein	Yasmin Majewski	SES Research	Malte Schaumann
DZ Bank	Markus Turnwald	WestLB Equity Markets	Achim Henke
Equinet	Adrian Pehl		

Focus on shareholders

Kontron AG also consistently continued its shareholder-oriented policy in 2008. In early April, the Executive Board resolved to withdraw one million ordinary shares, and to reduce the issued share capital to EUR 50.8 million. This shareholder oriented policy on the part of the company was also underscored at the Shareholders' General Meeting on June 25 with the resolution to distribute a (tax free) dividend of 20 cents per share: 33 percent more than in the previous year. Earnings per share in 2008 have risen to 69 cents, compared with 60 cents in 2007.

Aktionäre im Fokus

Die Kontron AG hat 2008 ihre aktionärsorientierte Politik konsequent fortgesetzt. Anfang April beschloss der Kontron-Vorstand eine Million Stückaktien einzuziehen und das Grundkapital auf 50,8 Mio. Euro herabzusetzen. Diese aktionärsorientierte Politik des Unternehmens wurde auch auf der Hauptversammlung am 25. Juni mit dem Beschluss zur Ausschüttung einer (steuerfreien) Dividende von 20 Cent pro Aktie – 33 Prozent mehr als im Vorjahr – unterstrichen. Auch die Earnings per Share sind 2008 auf 69 Cent gegenüber 60 Cent im Vorjahr gestiegen.



The Share in figures

Die Aktie in Zahlen

		2008	2007
Earnings per share	Ergebnis je Aktie	69 Cent	60 Cent
Operat. cash flow per share	Operativer Cashflow je Aktie	54 Cent	55 Cent
Equity per share on 31/12	Eigenkapital je Aktie per 31.12.	5,71 Euro	5,56 Euro
Number of shares on 31/12	Aktienzahl per 31.12.	50,8 Mio. Euro	51,8 Mio. Euro
Highest price per share 02/01	Höchstkurs 02.01.	14,03 Euro	17,78 Euro
Lowest price per share 27/10	Tiefstkurs 27.10.	5,37 Euro	10,70 Euro
Price per share end of year	Jahresendkurs	7,72 Euro	13,72 Euro
Market capitalization on 31/12	Marktkapitalisierung per 31.12.	369,3 Mio Euro	710,5 Mio Euro

Financials

Finanzteil

60	Financials
	Finanzteil
61	I. Group Management Report
	Konzernlagebericht
81	II. Financial Report
	Finanzbericht
82	1. Consolidated Statement of Income
	Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
83	2. Consolidated Cash Flow Statement
	Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
84	3. Consolidated Balance Sheet
	Konzern Bilanz (IFRS)
86	4. Shareholders' Equity
	Eigenkapitalentwicklung
88	5. Consolidated Statement of Assets 2008
	Anlagespiegel 2008 (IFRS)
90	6. Consolidated Statement of Assets 2007
	Anlagespiegel 2007 (IFRS)
92	7. Notes to Consolidated Financial Statements
	Konzernanhang
177	III. Independent Auditors' Report
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
178	IV. Supervisory Board Report
	Bericht des Aufsichtsrates
179	V. Declaration of Compliance by Kontron AG
	with regard to the German Corporate
	Governance Codex
	Entsprechenserklärung
180	VI. Remuneration Report
	Vergütungsbericht
184	VII. Responsibility Statement
	Bilanzaid
186	Glossary
	Glossar
189	Impressum
	Impressum

"The English versions of the Group Management Report, the Financial Report, the Annex to Consolidated Financial Statements 2008 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 2008 financial year

I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2008

Market and business situation

Embedded Computer Technology market stable in a difficult environment

The global economy has continued to fuel the 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. Since its inception some 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 potential applications for Embedded Computer Technology are virtually unlimited in everyday life. In nearly all industrial special applications these systems perform highly complex computing tasks and control processes. End-markets such as energy, telecoms, medical technology and infotainment, as well as aerospace, transportation and industrial automation rely on this technology, and are increasingly incorporating it into their products and applications.

As a result of the financial crisis that started at the end of 2007, and continued in 2008, macroeconomic and sector-specific conditions have nevertheless changed, at least in the short and medium term. Starting with the real estate crisis in the USA, which progressed over Europe, and finally spread into Asia, structural changes in the banking landscape in 2008 were also accompanied by global economic changes within other industrial and services sectors. It can now be seen that neither geographic nor vertical markets have remain entirely unaffected by the negative effects. Individual markets and, in turn, individual companies are nevertheless affected to very varying degrees.

Global growth has undergone a marked slowdown starting from the third quarter of 2008. Global growth was approximately 3.1 % in 2008. Although emerging markets continued to benefit from an expanding economy, they were also unable to avoid the direct effects of economic weakness in industrial countries. Along with the consequences of the financial crisis, turbulence in commodity and currency markets also had their role to play. Increasing volatility also contributed to the destabilization of macroeconomic data.

As from the second half of the year, this meant that companies reported falls in sales, lower order intakes and/or even marked collapses in some sectors. This also resulted in the costs of debt financing becoming significantly more incalculable, as did the possibility of procuring it, while some commodity price trends served to reinforce the negative effects even further.

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Markt für Embedded Computer Technologie zeigt Stabilität in schwierigerem Umfeld

Die Weltwirtschaft trieb in den vergangenen Jahren die Nachfrage nach Embedded Computer Technologie (ECT) stetig voran. Die treibenden Faktoren waren zum einen die ständig steigenden Einsatzmöglichkeiten dieser modular aufgebauten, selbständig 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 knapp zwanzig Jahren einen der wachstumsstärksten Märkte der Welt darstellt. Die Einsatzmöglichkeiten sind nahezu unbegrenzt im Alltagsleben. In nahezu allen industriellen Spezialanwendungen erledigen diese Systeme sehr komplexe Rechenleistungen und Steuerungsprozesse. Endmärkte wie Energie, Telekom, Medizintechnik und 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 Ende 2007 begonnenen und in 2008 fortschreitenden Finanzkrise haben sich die gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen jedoch zumindest kurz- bis mittelfristig verändert. Beginnend mit der Immobilienkrise in den USA, fortschreitend über Europa und schließlich auch übergreifend auf Asien gingen mit den strukturellen Veränderungen der Bankenlandschaft in 2008 auch weltwirtschaftliche Veränderungen in den anderen Sektoren Industrie und Dienstleistungen einher. Mittlerweile lässt sich feststellen, dass weder geografische noch vertikale Märkte von negativen Auswirkungen gänzlich verschont blieben. Allerdings sind die einzelnen Märkte und auch wiederum die einzelnen Unternehmen sehr unterschiedlich betroffen.

Das globale Wachstum hat sich beginnend im dritten Quartal 2008 merklich verlangsamt. In 2008 betrug das weltweite Wachstum ca. 3,1 %. Obwohl die Schwellenländer weiterhin von einer expandierenden Wirtschaft profitieren konnten, konnten auch sie sich den unmittelbaren Auswirkungen der Konjunkturschwäche der Industrieländer nicht entziehen. Neben den Folgen der Finanzkrise taten die Turbulenzen auf den Rohstoffmärkten und den Devisenmärkten ihr übriges. Die Volatilitäten erhöhten sich und trugen zu einer Destabilisierung der Rahmenbedingungen bei.

Für die Unternehmen bedeutete dies zumindest ab dem zweiten Halbjahr, dass Umsatzrückgänge zu verbuchen waren, Auftragseingänge niedriger ausfielen, bzw. in bestimmten Branchen deutlich einbrachen, die Kosten für die Fremdfinanzierung und die Fremdfinanzierung per se deutlich unkalkulierbarer wurden und Rohstoffpreisentwicklungen teilweise die negativen Effekte noch forcierten.

As the embedded computer technology market is more or less dependent on end-markets, the respective effects were also tangible in 2008. From the second half of the year, it was no longer possible to fully attain the general sector growth rates achieved in previous years of over 10 %. Some signs of weakness were also detectable in the embedded computer area, depending on the vertical market concerned. Our companies nevertheless largely reported satisfactory results. An overall compensating factor is that the ongoing trend towards outsourcing is expected to continue, and will tend to accelerate in this economic environment, rather than slow down. The embedded computer technology application area will also continue to experience consistent growth.

The market environment for small embedded computer technology companies may become increasingly difficult. While the overall market in recent years was already in a concentration phase as a result of rising project volumes and the increasing project complexity (there were three major acquisitions in the second half of 2007 alone), current economic circumstances will make it even more difficult for individual smaller competitors to continue to exist. The rating of customers and suppliers has gained greater significance over recent months 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 around 40 %, with Kontron commanding the leading position with 12 %.

Kontron remains on its 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. 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 due to their complexity, or owing to cost or time pressures (time to market). As a rule, product solutions are manufactured in small series of less than 15,000 units. Kontron's customers include leading 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.

Da der Markt für Embedded Computer Technologie mehr oder weniger von den Endmärkten abhängig ist, waren auch hier Auswirkungen in 2008 spürbar. Die allgemeinen Branchenwachstumsraten der Vorjahre über 10 % konnten ab dem zweiten Halbjahr nicht mehr ganz erreicht werden. Abhängig von den vertikalen Märkten waren auch im Embedded Computer Bereich teilweise Abschwächungen zu erkennen. Allerdings wurden von den Gesellschaften überwiegend zufriedenstellende Zahlen berichtet. Kompensierend wirkt es sich insgesamt aus, dass nach wie vor von einem anhaltenden Outsourcing Trend auszugehen ist, der sich in diesem wirtschaftlichen Umfeld eher verstärken als verlangsamen wird. Zudem wird der Einsatzbereich von Embedded Computer Technologie stetig wachsen.

Zunehmend schwieriger kann sich das Marktumfeld für kleinere Embedded Computer Technologie Unternehmen gestalten. Befand sich der gesamte Markt schon in den vergangenen Jahren in einer Konzentrationsphase (es erfolgten drei große Akquisitionen allein im zweiten Halbjahr 2007) bedingt durch steigendes Projektvolumen und höherer Komplexität der Projekte, so werden es die derzeitigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen einzelnen kleineren Wettbewerbern noch schwieriger machen, am Markt zu bestehen. Das Rating von Kunden und Lieferanten hat in den letzten Monaten zunehmend als Entscheidungskriterium für die Aufnahme und Fortsetzung von Geschäftsverbindungen 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 zwischenzeitlich einen Marktanteil von ca. 40 %, wobei Kontron mit 12 % die führende Position inne hat.

Kontron unverändert auf Wachstumskurs

Die Kontron AG ist ein global tätiger Hersteller von Embedded Computer Technologie (ECT) und hat sich in den vergangenen Jahren als eine der führenden Technologie-Firmen weltweit etabliert. Kontron entwickelt und produziert die komplette Produktpalette von kleinen ECT Modulen bis hin zu hochkomplexen Systemen 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. 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 always follows standards, whereby previously developed technology is reused to a large extent. One example of this is Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA), in which Intel acted as lead developer. This technology, which was developed primarily for the communications industry, in other words, the backbones for telephony and data processing, will replace previous proprietary solutions thanks to considerably better price/performance ratios.

Other applications 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, includes the wholly owned companies Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon/France, Kontron Technology A/S, Hörsholm/Denmark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Canada, Kontron America Inc., San Diego/USA and Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing/China, Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang/Malaysia, as well as the 90 % owned subsidiary Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australia. The Group also holds a 69.0 % RT Soft ZAO, Moscow/Russia. Kontron's own companies and sales and distribution branches in over 20 countries support global product sales.

Kontron continued to pursue its growth orientation in 2008. Compared with the previous year, Kontron strengthened itself strategically through the acquisition of Thales Computers S.A., France (now renamed Kontron Modular Computers S.A.), and the purchase of the Intel Rackmount Server business, USA. With double-digit revenue growth and a market share of over 12 %, Kontron is the fastest growing company among its competitors in terms of organic growth. This meant that the Kontron Group regained its position of market leadership in 2008. The business has grown dynamically and successfully despite the global financial crisis. We reacted to market trends with flexibility as a result of an efficient organization, innovative products, a high degree of diversification in regional and vertical markets, as well as with the support of our customers. In doing so, the management remained faithful to its strategy of pursuing organic growth accompanied by the targeted and strategic acquisition of attractively priced corporate acquisitions.

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, Hörsholm/Dänemark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Kanada, Kontron America Inc., San Diego/USA und Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking/China, Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang/Malaysia sowie die 90 %-ige Tochter Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australien. Ferner gehört noch zum Konzern die RT Soft ZAO, Moskau/Russland mit einer Beteiligungsquote von 69,0 %. Eigene Gesellschaften und Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den weltweiten Verkauf der Produkte.

Im Jahr 2008 war Kontron weiterhin auf Wachstum ausgerichtet. Gegenüber dem Vorjahr hat sich Kontron durch den Erwerb der Thales Computers S.A., Frankreich (jetzt Kontron Modular Computers S.A.S.), und dem Erwerb des Intel Rackmount Server Business, USA, strategisch verstärkt. Mit einem zweistelligen Umsatzwachstum zählt Kontron bei einem Marktanteil von über 12 % zu den aus eigener Kraft am stärksten wachsenden Unternehmen unter den Wettbewerbern. Dies führte dazu, dass die Kontron-Gruppe im Geschäftsjahr 2008 wieder die Marktführerschaft zurückgewinnen konnte. Trotz der weltweiten Finanzkrise hat sich das Geschäft dynamisch und erfolgreich entwickelt. Gestützt auf eine effiziente Organisation, innovative Produkte und hohe Diversifikation in den regionalen und vertikalen Märkten sowie unserer Kunden konnten wir flexibel auf Entwicklungen in den Märkten reagieren. Dabei blieb sich das Management der gesetzten Strategie treu: Organisches Wachstum bei gezielter Akquisition von strategischen „Lucky Buys“.

Targets fully met

Kontron AG reached its 2008 financial year targets, which it had set in March 2008, despite the increasingly difficult environment. Double-digit revenue growth, and over EUR 490 million of annual turnover, as well as a related disproportionate rise in profitability, were the cornerstones of our planning for the 2008 financial year. With the attainment of these objectives (revenue of EUR 497 million and EBIT of EUR 48 million), the profitable growth path of recent years was continued. Kontron went on to record significant sales growth in all regions in 2008. The strongest gains were achieved in emerging markets (Far East, Russia). While sales in Europe rose from EUR 219 million in 2007 to EUR 230 million in 2008, sales in the emerging markets (Far East, Russia) grew from EUR 101 million in 2007 to EUR 122 million in 2008. In the American market, sales stood at EUR 145 million in 2008 compared to EUR 127 million in 2007, after a product line with a sales volume of USD 25 million (Mobile Rugged) was sold in August 2007. Kontron recorded the highest growth in fiscal year 2008 in the end-markets of government, telecommunications and energy. This trend is expected to continue in 2009.

Other key data such as order backlog (EUR 291 million; previous year EUR 268 million) and design wins (EUR 317 million; previous year: EUR 273 million) also reflected new record levels. High operating cash flow and free cash flow, particularly in the fourth quarter, also continued to secure Kontron's excellent financial position and liquidity. Free cash flow fully met the EUR 13 million of outlay for acquisitions in 2008. Cash and cash equivalents also sufficed to meet dividend payments and share repurchases of almost EUR 20 million. Bank debt remained at a low level (EUR 12 million; previous year: EUR 9 million).

This provided management with a solid basis to continue to pursue strategic projects, and to implement them with consistency. A total of over 2,500 staff members helped us reach these goals.

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

Ziele voll erfüllt

Die im März 2008 für das Geschäftsjahr gesteckten Ziele konnten von der Kontron AG trotz des zunehmend schwierigeren Umfelds erreicht werden. Zweistelliges Umsatzplus und mehr als 490 Millionen Euro Jahresumsatz und eine damit verbundene überproportionale Steigerung der Ertragskraft waren die Eckpfeiler der Planung für das Geschäftsjahr 2008. Mit Erreichung dieser Ziele (Umsatz 497 Millionen Euro, EBIT 48 Millionen Euro) ist der profitable Wachstumskurs der vergangenen Jahre fortgesetzt worden. In 2008 konnte Kontron erneut den Absatz in allen Regionen deutlich steigern. Die deutlichsten Steigerungen wurden dabei in den Emerging Markets (Fernost, Russland) erzielt. Während der Absatz in Europa von 219 Millionen Euro in 2007 auf 230 Millionen Euro in 2008 anstieg, wuchs der Absatz in den Emerging Markets (Fernost, Russland) von 101 Millionen Euro in 2007 auf 122 Millionen Euro in 2008. Auf dem amerikanischen Markt wurden in 2008 145 Millionen Euro abgesetzt zu 127 Millionen Euro in 2007, nachdem im August 2007 eine Produktlinie mit einem Umsatzvolumen von 25 Millionen USD (Mobile Rugged) veräußert wurde. In den Endmärkten Government, Transportation und Energie verzeichnete Kontron im Geschäftsjahr 2008 das höchste Wachstum. Dies wird sich in 2009 voraussichtlich weiter fortsetzen.

Auch die anderen Eckdaten wie Auftragsbestand (291 Millionen Euro; Vj. 268 Millionen Euro) und Design Wins (317 Millionen Euro; Vj. 273 Millionen Euro) zeigten neue Rekordmarken auf. Ein insbesondere im letzten Quartal hoher operativer Cashflow und free Cashflow festigten weiterhin die sehr gute finanzielle Situation und Liquidität der Kontron. Die in 2008 getätigten Akquisitionen von über 13 Millionen Euro konnten vollständig aus dem free Cashflow geleistet werden. Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufe von knapp 20 Millionen Euro wurden zudem aus den liquiden Mitteln bedient. Die Bankverbindlichkeiten (12 Millionen Euro; Vj. 9 Millionen Euro) wurden weiterhin auf niedrigem Niveau gehalten.

Das Management hatte dadurch gute Rahmenbedingungen, um strategische Maßnahmen weiter zu verfolgen und konsequent umzusetzen. Insgesamt mehr als 2.500 Mitarbeiter unterstützten uns bei der Erreichung unserer Ziele.

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

Acquisition of Thales Computers S.A. from the Thales Group

In March 2008, Kontron acquired the French company Thales Computers S.A., a subsidiary of the Thales Group, with approximately EUR 20 million of annual revenue and around 100 employees. This strategic purchase represented a replacement investment for the disposal of the Mobile Rugged Division in 2007. It significantly strengthens our portfolio in the security, aerospace and transportation application areas. As a result of this acquisition, Kontron acquired additional technological know-how in the PowerPC area, and new customers in the strategic "government" market segment, in other words, in security technology, aerospace and transportation areas. Kontron already enjoyed some business connections with the Thales Group, which have gained further potential as a result of the acquisition of Thales Computers S.A. Europe and the USA are the main geographic markets served.

Restructuring in Asia

Following the reorganization of Kontron Group's sales structures in Asia at the end of 2007, Kontron topped up its stake in the production company in Penang, Malaysia, to 100 % in July 2008. Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd is now fully owned by Kontron AG, and is independent of other shareholders. Kontron AG now has full control of this production location, and is therefore able to achieve further reductions in manufacturing costs. This move was accompanied by the decision to close production in Canada. The relocation of production from Canada to Malaysia occurred before the end of the third quarter of 2008. The plan is to gradually expand capacities and relocate away from expensive locations in Europe and North America. Concurring with Kontron AG's takeover of the production location in Malaysia, Quanmax Inc., Taiwan, (formerly Kontron Asia Inc., Taiwan), which was founded as a joint venture with Quanta in March 2008, focused to a greater extent on supply chain functions and the optimization of purchasing terms. As part of this joint venture, agreements were signed with Quanta Inc. regarding cooperation in purchasing, as well as the provision of higher volume production capacities by Quanta Inc. A third joint venture partner was accepted into Quanmax in summer 2008. As part of this step, Kontron cut its stake to 19 % and de-consolidated the Quanmax Group. The Quanmax shares are now reported as an available-for-sale equity investment in the consolidated financial statements.

A start was made with the reorganization of the sales structure in Asia as early as the end of 2007. Sales were organized on a more direct basis by Kontron staff members, and the number of sales partners was reduced significantly in parallel. Kontron is now closer to its customers as a

Erwerb der Thales Computers S.A. von der Thales Gruppe

Im März 2008 erwarb Kontron 100 % der Anteile an der französischen Thales Computers S.A., einer Tochtergesellschaft der Thales Gruppe mit 20 Millionen Euro Jahresumsatz und ca. 100 Mitarbeitern. Mit diesem strategischen Kauf wurde eine Ersatzinvestition für das Deinvestment der „Mobile Rugged Division“ in 2007 getätigt, die das Portfolio in den Anwendungsbereichen für Sicherheit, Luft- und Raumfahrt sowie Transportation deutlich stärkt. Kontron konnte mit dieser Akquisition zusätzliches technologisches Knowhow im Bereich „Power-PC“ erwerben und neue Kunden im strategischen Marktsegment „Government“, d.h. in sicherheitstechnischen Bereichen wie auch in Luft- und Raumfahrt und Transportation, gewinnen. Mit der Thales Gruppe bestanden bereits durch Kontron einzelne Geschäftsverbindungen, die durch den Erwerb der Thales Computers S.A. weiteres Potenzial bekamen. Geographische Märkte, die bedient werden, sind vor allem Europa und USA.

Umstrukturierung in Asien

Nach der Neuordnung der asiatischen Vertriebsstrukturen in der Kontron-Gruppe zum Ende 2007 stockte Kontron im Juni 2008 ihre Anteile an der malaysischen Produktionsgesellschaft in Penang auf 100 % auf. Damit ist die Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd vollständig im Besitz der Kontron AG und unabhängig von anderen Anteilseignern. Die Kontron AG hat nun die vollständige Kontrolle über diesen Produktionsstandort und dadurch die Voraussetzungen, die Produktionskosten weiter zu senken. Im Zusammenhang mit dieser Maßnahme wurde zugleich die Schließung der Produktion in Kanada beschlossen. Die Produktionsverlagerung von Kanada nach Malaysia erfolgte noch im dritten Quartal 2008. Ein Ausbau der Kapazitäten und die Verlagerung von teuren Standorten in Europa und Nordamerika sind sukzessive geplant. Gleichzeitig mit der Übernahme des Produktionsstandortes Malaysia durch die Kontron AG, fokussierte sich die Quanmax Inc., Taiwan, (vormals Kontron Asia Inc., Taiwan), als gemeinsames Joint Venture mit Quanta im März 2008 gegründet, zunehmend auf Supply Chain Funktionen und die Optimierung der Einkaufskonditionen. Im Rahmen dieses Joint Ventures wurden mit Quanta Inc. Verträge über eine Einkaufskooperation als auch über die Bereitstellung von höhervolumigen Produktionskapazitäten durch Quanta Inc. geschlossen. Im Sommer 2008 wurde in das Joint Venture Quanmax ein dritter Partner aufgenommen. Kontron verminderte in diesem Zuge die Anteile auf 19 % und entkonsolidierte die Quanmax Gruppe. Die Anteile an der Quanmax Inc. werden als zur Veräußerung verfügbare Beteiligung im Konzernabschluss ausgewiesen.

Ende 2007 wurde bereits begonnen, die Vertriebsstruktur in Asien neu zu ordnen. Der Vertrieb wurde direkter durch Kontron Mitarbeiter organisiert, die Anzahl von Salespartnern wurde parallel deutlich reduziert.

consequence, allowing it to understand their businesses better, and to market corresponding technologies more actively. The sales structure was adapted along the lines of that in Europe and the USA.

Acquisition of Intel's CRMS business

The acquisition of Intel Corporation's Communication Rackmount Server Division (CRMS) in the USA in October 2008 represented the second strategic acquisition made in 2008. Communication Rackmount Server specializes in 1U and 2U rackmount housings and Internet protocol (IP) network security server products. This allows Kontron to complete and optimize its existing product range in the strategically important telecoms applications area. Rackmount Servers, which are also certified according to the highest standard for failsafe operation (NEBS), ideally supplement the Advanced TCA and Micro TCA technology product range, allowing telecommunications and network suppliers to be offered the entire bandwidth of server standards. Its locations are at Columbia/South Carolina and Penang/Malaysia. The direct geographic proximity to our production centre in Penang represents a further advantage. Annual revenue potential of USD 35 million is anticipated as a result of this acquisition.

Dividend policy continued

Kontron shareholders benefited from a further increase in the dividend in 2008. The ordinary Shareholders' General Meeting at the end of June resolved to pay a dividend of 20 euro cents per share. As a result of the company's good profitability and solid financial position, Kontron will continue its dividend policy in 2009, proposing the payment of a dividend of 20 euro cents per share to its shareholders, to the extent that the global economic situation and the overall environment for our company do not deteriorate further. The distribution of the dividend might be performed on a tax-free basis.

Earnings, net assets and financial position

Earnings position - Further rise in profitability in 2008

Kontron reported record revenue of EUR 496.9 million in 2008 (previous year: EUR 446.5 million). We are satisfied with the results achieved given the deterioration of the economy in the second half of the year, which was accompanied by delays to orders and lower order levels in individual segments, as well as the markedly weaker year-average euro/dollar rate of 1.47 in 2008 (previous year: 1.37).

Kontron ist somit näher am Kunden, um dessen Geschäft besser zu verstehen und entsprechende Technologien aktiver vermarkten zu können. Die Vertriebsstruktur wurde der in Europa und in USA angepasst.

Erwerb des CRMS-Geschäftes von Intel

Mit dem Erwerb des Geschäftsbereiches „Communication Rackmount Server“ (CRMS) der Intel Corporation in USA im Oktober 2008 wurde eine zweite strategische Akquisition in 2008 abgeschlossen. Der Bereich Communication Rackmount Server ist spezialisiert auf 1U- und 2U-Rackmountgehäuse und Server-Produkte für die IP-Netzwerksicherheit. Damit kann Kontron in dem strategisch wichtigen Anwendungsbereich der Telekommunikation die bestehende Angebotspalette kompletieren und optimieren. Die Rackmount Server, ebenfalls nach dem höchsten Standard für ausfallsicheren Betrieb zertifiziert („NEBS“), ergänzen ideal die Produktpalette der Advanced TCA- und Micro TCA-Technologie, so dass Telekommunikations- und Netzwerkausrüstern die gesamte Bandbreite an Serverstandards angeboten werden kann. Standorte sind Columbia/South Carolina und ebenso Penang/Malaysia. Die unmittelbare räumliche Nähe zu unserem Produktionszentrum in Penang ist weiter vorteilhaft. Über diese Akquisition wird mit einem jährlichen Umsatzpotenzial von 35 Millionen US-Dollar gerechnet.

Dividendenpolitik fortgesetzt

Die Aktionäre von Kontron konnten in 2008 von einer erneut höheren Dividende profitieren. Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung Ende Juni 2008 wurde eine Dividende von 20 Cent je Aktie beschlossen. Aufgrund der guten Ertragslage und soliden finanziellen Situation von Kontron wird auch in 2009 an der Dividendenpolitik festgehalten und wiederum eine Dividendenzahlung von 20 Cent je Aktie an die Aktionäre vorgeschlagen, sofern sich die weltwirtschaftliche Situation, bzw. die Rahmenbedingungen für unser Unternehmen nicht nochmals verschlechtern. Die Ausschüttung der Dividende könnte ertragssteuerfrei erfolgen.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Ertragslage - Weitere Steigerung der Profitabilität in 2008

In 2008 verzeichnete Kontron einen Rekordumsatz von 496,9 Millionen Euro (Vj. 446,5 Millionen Euro). Angesichts der sich im zweiten Halbjahr eintrübenden wirtschaftlichen Entwicklung mit den Auswirkungen von Auftragsverschiebungen und geringeren Auftragsorders in einzelnen Segmenten, als auch des in 2008 im Jahresdurchschnitt deutlich schwächeren Dollars von durchschnittlich 1,47 (Vj. 1,37), sind wir mit den erzielten Resultaten durchaus zufrieden.

The gross margin rose to EUR 152.8 million (previous year: EUR 139.6 million), which was equivalent to 30.7 % of revenue (previous year: 31.3 %). While material costs rose only slightly, production costs remained constant relative to revenue in percentage terms.

Production costs included one-off expenses of EUR 1.2 million for the closure of the production line in Canada and its relocation to Malaysia. The scheduled amortization of capitalized development costs rose in line with the higher level of capitalized design wins. Project-related development costs were unchanged, and fell as a proportion of revenue.

Operating expenses were also up, but declined as a percentage of revenue (22.5 %; previous year 22.7 %). A slight increase in sales costs compared to revenue, resulting partly from higher risk provisioning for outstanding receivables which reflected higher latent risks due to the financial crisis, was compensated by a slower rise in general administrative costs and research and development expenses relative to revenue.

The miscellaneous operating result (miscellaneous operating income and expenses) fell from EUR 8.2 million in 2007 to EUR 7.5 million in 2008. While around EUR 6.6 million arising from the disposal of the Mobile Rugged division and the acquisition of PLG (a fortuitously priced corporate acquisition) was reported in the previous year, the EUR 7.5 million result included around a EUR 5.0 million net result from the restructuring in Asia (one-off income from share transactions) and the purchase of Thales Computers S.A. (negative goodwill). By contrast, cost of sales and operating expenses also include around EUR 3.4 million of additional costs, arising from the above-mentioned transactions and the acquisition of the CRMS business.

Earnings before interest and tax (EBIT) rose to EUR 48.3 million compared with EUR 46.3 million in the previous year. The EBIT margin amounted to 9.7 % (previous year: 10.4 % including extraordinary effects).

The net financial result arises mainly from net interest result of income from the investment of liquid funds and of financing expenses. Financial income includes the dividend distribution from Quanmax Inc., Taiwan.

The tax rate fell to 27.1 % (previously: 31.3 %). The previous year contained one-off tax transaction costs.

Consolidated net income rose by 11.4 % year-on-year to EUR 36.3 million (previous year: EUR 32.6 million). Net income attributable to Kontron AG shareholders grew disproportionately from EUR 30.1 million in

Die Gross Margin erhöhte sich auf 152,8 Millionen Euro (Vj. 139,6 Millionen Euro) und betrug 30,7 % (Vj. 31,3 %) der Umsatzerlöse. Während sich die Materialkosten geringfügig erhöhten, blieben die Produktionskosten prozentual zu den Umsatzerlösen konstant. Die Produktionskosten beinhalten einmalige Aufwendungen für die Schließung der Produktionslinie in Kanada und der Verlagerung nach Malaysia von 1,2 Millionen Euro. Die planmäßigen Abschreibungen auf die aktivierten Entwicklungskosten entwickelten sich entsprechend der zunehmenden Kapitalisierung der gestiegenen Design Wins. Die projektbezogenen Entwicklungskosten blieben konstant und entwickelten sich unterproportional zu den Umsätzen.

Die Operating Expenses erhöhten sich leicht unterproportional zu den Umsatzerlösen (22,5 %; Vj. 22,7 %). Während die Vertriebskosten, unter anderem durch erhöhte Risikovorsorge auf ausstehende Forderungen für latent höhere Risiken durch die Finanzkrise, leicht überproportional anstiegen, konnte dies durch einen unterproportionalen Anstieg bei den Allgemeinen Verwaltungskosten und den Forschungs- und Entwicklungskosten kompensiert werden.

Das übrige betriebliche Ergebnis (übrige betriebliche Erträge und Aufwendungen) reduzierte sich von 8,2 Millionen Euro in 2007 auf 7,5 Millionen Euro in 2008. Während sich im Vorjahr ca. 6,6 Millionen Euro an Ergebnis aus der Desinvestition des Mobile Rugged Bereiches und der Akquisition der PLG (Lucky Buy) ergaben, enthalten die 7,5 Millionen Euro ca. 5,0 Millionen Euro Ergebnis aus der Umstrukturierung Asien (einmalige Erträge aus Anteilstransaktionen) und dem Erwerb der Thales Computers S.A. (Badwill). Demgegenüber sind ca. 3,4 Millionen Euro an zusätzlichen Kosten in den Herstellungskosten des Umsatzes und den OPEX aus den oben genannten Transaktionen und dem Erwerb des CRMS-Geschäftsbereiches enthalten.

Das operative Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT) erhöhte sich auf 48,3 Millionen Euro (Vj. 46,3 Millionen Euro). Die EBIT-Marge betrug somit 9,7 % (Vj. 10,4 %, einschließlich der Sondereffekte).

Das Finanzergebnis ergibt sich überwiegend aus dem Zinsergebnis für die Anlage von liquiden Mitteln und den Finanzierungsaufwendungen. Berücksichtigt ist bei den Finanzerträgen die Dividendenausschüttung der Quanmax Inc., Taiwan.

Die Steuerquote reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr auf 27,1 % (Vj. 31,3 %). Im Vorjahr waren einmalige steuerliche Transaktionskosten enthalten.

Der Konzernjahresüberschuss konnte gegenüber dem Vorjahr auf 36,3 Millionen Euro (Vj. 32,6 Millionen Euro) bzw. um 11,4 % erhöht werden. Durch die Umstrukturierung im Konzern reduzierten sich die Anteile an

2007 to EUR 34.7 million in 2008 as a result of the fall in the minority interest, which in turn was due to the Group restructuring. This in turn resulted in earnings per share of 69 euro cents (diluted and un-diluted) compared with 60 euro cents in the previous year.

Financial position – Sound operating cash flow allows for acquisitions and secures high liquidity

Kontron's sound profitability in 2008 secured an operating cash flow of EUR 27.5 million (previous year: EUR 28.5 million). A total of EUR 27 million was spent on strategic investments in the year under review. This amount, EUR 8.4 million was attributable to the acquisition of Thales Computers S.A., and EUR 6.9 million was due to the acquisition of the CRMS business area. The previous year's figure includes the disposal income of EUR 18.3 million from the sale of the Mobile Rugged division. The cash outflow from investment activities amounted to EUR 36.7 million (previous year: cash inflow of EUR 1.3 million). Financing activities resulted in a cash outflow of EUR 16.4 million (previous year: EUR 11.9 million). The key transactions were the EUR 10.1 million dividend payment (previous year: EUR 7.6 million) and the share repurchase amounting to EUR 9.6 million (previous year: EUR 9.3 million). Kontron Group's cash and cash equivalents consequently amounted to EUR 53.1 million as of December 31 (previous year: EUR 79.8 million).

Net assets – High equity ratio and no goodwill write-down risks despite financial crisis

Kontron Group's total assets amounted to EUR 397 million at the end of the financial year, compared with EUR 397 million at the end of the previous year. Of the gross assets, EUR 184 million were attributable to Europe (previous year: EUR 159 million), while America accounted for EUR 91 million (previous year: EUR 79 million), and emerging markets generated EUR 54 million (previous year: EUR 69 million).

Cash and cash equivalents totaled EUR 53.1 million (previous year: EUR 79.8 million). This compared with EUR 11.7 million of bank borrowings (previous year: EUR 9.1 million). Cash holdings fell year-on-year since, along with the dividend distribution of EUR 10.1 million, a share repurchase program entailing EUR 9.6 million was carried out, and two acquisitions were made in exchange for cash. In addition to liquid funds, Kontron has access to unused credit lines and consequently enjoys a healthy financial structure to exploit future growth opportunities and secure its corporate objectives.

Inventories rose from EUR 64.1 million in 2007 to EUR 70.7 million in 2008 in line with the growth of the Group. Efficiency enhancements

Minderheiten und führten zu einer überproportionalen Steigerung des Ergebnisses für die Anteilseigner der Kontron AG von 30,1 Millionen Euro in 2007 auf 34,7 Millionen Euro in 2008. Dies führt im Geschäftsjahr zu einem Ergebnis je Aktie (verwässert und unverwässert) von 69 Cent gegenüber 60 Cent im Vorjahr.

Finanzlage – Guter operativer Cashflow ermöglicht Akquisitionen und sichert hohe Liquidität

Die gute Ertragslage in 2008 sicherte Kontron einen operativen Cashflow von 27,5 Millionen Euro (Vj. 28,5 Millionen Euro). Für strategische Investitionen wurden im Geschäftsjahr 27 Millionen Euro ausgegeben. Davon entfielen auf die Akquisition der Thales Computers S.A. 8,4 Millionen Euro und auf den Erwerb des CRMS-Geschäftsbereiches 6,9 Millionen Euro. Im Vorjahr stand dem die Desinvestition des Mobile Rugged Bereiches von 18,3 Millionen Euro gegenüber. Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit betrug 36,7 Millionen Euro (Vj. Mittelzufluss 1,3 Millionen Euro). Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit belief sich auf 16,4 Millionen Euro (Vj. 11,9 Millionen Euro). Die wesentlichsten Transaktionen waren die Dividendenzahlung mit 10,1 Millionen Euro (Vj. 7,6 Millionen Euro) und der Rückkauf eigener Aktien mit 9,6 Millionen Euro (Vj. 9,3 Millionen Euro). Die liquiden Mittel der Kontron-Gruppe beliefen sich somit zum 31.12. auf 53,1 Millionen Euro (Vj. 79,8 Millionen Euro).

Vermögenslage – Hohe Eigenkapitalquote und trotz Finanzkrise keine Abschreibungsrisiken auf Goodwill

Das Vermögen (Bilanzsumme) der Kontron Gruppe betrug Ende 2008 397 Millionen Euro gegenüber 382 Millionen Euro im Vorjahr. Vom Bruttovermögen entfallen 184 Millionen Euro (Vj. 159 Millionen Euro) auf Europa, 91 Millionen Euro (Vj. 79 Millionen Euro) auf Amerika und 54 Millionen Euro (Vj. 69 Millionen Euro) auf die Emerging Markets.

Der Bestand an liquiden Mitteln betrug 53,1 Millionen Euro (Vj. 79,8 Millionen Euro). Dem gegenüber standen 11,7 Millionen Euro an Bankverbindlichkeiten (Vj. 9,1 Millionen Euro). Der Cash-Bestand reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr, da neben der Dividendenausschüttung von 10,1 Millionen Euro zusätzlich ein Aktienrückkaufprogramm mit 9,6 Millionen Euro erfolgte und zwei Akquisitionen aus den Barmitteln getätigt wurden. 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 mit dem Wachstum der Konzerngruppe von 64,1 Millionen Euro in 2007 auf 70,7 Millionen Euro in 2008.

were achieved through the further outsourcing of production capacities to Malaysia, and changes within the supply chain. A contrary effect was felt from the fact that inventory management in the government area, particularly following the acquisition of Thales Computers S.A., entailed higher than Group-average inventories as a consequence of the longer term contracts entailed.

Trade receivables rose faster than the rate of revenue growth, to EUR 111.0 million (previous year: EUR 79.6 million). This is due to two reasons. Firstly, the change in the supply chain through Quanmax resulted in higher trade receivables and payables. Secondly, the rise reflects the acquisition of Thales Computers S.A. and the CRMS business. The purchase of the CRMS business was an asset deal that excluded the transfer of receivables. Total working capital has risen gradually in line with business growth.

Miscellaneous current receivables mainly contain tax receivables.

The stake in the Quanmax group is reported among non-current financial investments. Following its de-consolidation, the value of the shareholding will now be recognized in the balance sheet.

Property, plant and equipment were almost unchanged. Net investments and depreciation resulted in no changes to carrying amounts. 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, and the goodwill arising from the acquisition of the CRMS business. No write-downs were required for goodwill, particularly with respect to lower economic expectations resulting from the financial crisis.

The decline in deferred tax assets is directly connected with the further utilization of capitalized tax loss carryforwards.

The rise in current liabilities relates to reported liabilities arising from long-term construction contracts (previous year: receivables), an increase in trade payables, as well as current bank borrowings.

Restructuring measures carried out in 2008 also had a positive effect on equity. The minority interest fell significantly as a result of the buyout of minority shareholders in the Malaysian production company, and the de-consolidation of the Quanmax Group. Despite the withdrawal of one million shares in 2008, the portion of equity attributable

Effizienzsteigerungen konnten erzielt werden durch die weitere Verlagerung von Produktionskapazitäten nach Malaysia und Veränderungen in der Supply-Chain. Gegenläufig wirkte sich aus, dass die Vorratshaltung im Governmentbereich, insbesondere infolge des Erwerbs der Thales Computers S.A., aufgrund von längerfristigen Verträgen höher ist, als der Durchschnitt in der Kontron-Gruppe.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich auf 111,0 Millionen Euro (Vj. 79,6 Millionen Euro) überproportional. Dies ist auf zwei Gründe zurückzuführen. Zum einen führte die Veränderung der Supply-Chain über Quanmax sowohl zu einer Erhöhung der Forderungen als auch zu einer Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Zum anderen ist der Anstieg durch die Akquisitionen der Thales Computers S.A. und des CRMS-Geschäftes bedingt. Beim CRMS-Geschäft handelte sich um einen Asset Deal, ohne Übernahme von Forderungen. Im Rahmen der Geschäftsentwicklung wurde das gesamte Working Capital erst sukzessive aufgebaut.

Die übrigen kurzfristigen Forderungen beinhalten vor allem Steuerforderungen.

Im langfristigen Bereich wird unter den Finanzanlagen die Beteiligung an der Quanmax-Gruppe ausgewiesen. Im Rahmen der Entkonsolidierung wird künftig noch der Beteiligungswert gezeigt.

Das Sachanlagevermögen blieb nahezu unverändert. Nettoinvestitionen und Abschreibungen führten zu keinen Veränderungen der Buchwerte. 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 Akquisitionen.

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

Der Rückgang der aktiven latenten Steuern ist unmittelbar mit der weiteren Nutzung von aktivierten Verlustvorträgen verbunden.

Die Erhöhung der kurzfristigen Verbindlichkeiten betrifft die auszuweisenden Verbindlichkeiten aus langfristigen Fertigungsaufträgen (Vorjahr Forderungen) und den Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten.

Die Umstrukturierungen in 2008 wirkten sich auch positiv auf die Entwicklung des Eigenkapitals aus. Durch die Übernahme von Minderheitsanteilen an der malaysischen Produktionsgesellschaft und der Entkonsolidierung der Quanmax-Gruppe reduzierten sich die Minderheitenanteile deutlich. Trotz Einzug von einer Million Aktien in 2008 konnte

to shareholders increased to 99 % as a result of the Group's annual net income (previous year: 96 %). The equity ratio of 73.1 % remains at a high level (previous year: 75.4 %).

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

Apart from the slowdown in revenue growth, the global financial crisis in 2008 had no direct effects on the Group's earnings, net assets and financial position. Kontron achieved the targets it had set for 2008.

It can be observed by way of summary that a weakening of demand in some vertical markets has occurred as a result of the financial crisis. The industrial automation area was particularly affected from the second half of the year. This sector mainly contains export-oriented mechanical engineering companies. Growth in other markets such as energy and government compensated for these effects. Balance sheet risk areas directly connected with the financial crisis resulted in no charges.

Financing and liquidity:

Kontron is largely insulated from the turbulence 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 carried out as planned in 2008. Two acquisitions were also performed with the purchase of Thales Computers S.A. and the Intel CRMS business.

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:

The extraordinary write-downs required for capitalized development costs resulted from current operations, and were unrelated to the financial crisis. There were no write-downs to goodwill. Reported goodwill relates to various companies acquired in recent years. Acquisitions

durch das Jahresergebnis der Gruppe der den Anteilseignern zurechenbare Anteil am Eigenkapital auf 99 % (Vj. 96 %) erhöht werden. Die Eigenkapitalquote weist mit 73,1 % (Vj. 75,4 %) nach wie vor einen hohen Wert aus.

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

Die globale Finanzkrise hatte im Geschäftsjahr 2008, abgesehen von einem gebremsten Umsatzwachstum, keine unmittelbaren Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Kontron hat die für 2008 gesteckten Ziele erreicht.

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass durch die Finanzkrise eine Schwächung der Nachfrage in einzelnen vertikalen Märkten eingetreten ist. Betroffen davon war insbesondere ab dem zweiten Halbjahr der Bereich industrielle Automation, der vor allem die exportorientierten Maschinenbauer beinhaltet. Wachstum in anderen Märkten wie Energie und Government konnte diese Effekte 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 den Turbulenzen 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 Covenantsvereinbarungen.

Investitionen:

In 2008 wurden Investitionen wie geplant durchgeführt. Zusätzlich wurden mit dem Erwerb der Thales Computers S.A. und des Intel CRMS-Geschäftes zwei Akquisitionen vorgenommen.

Nachschusspflichten:

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

Sonderabschreibungen:

Die notwendigen Sonderabschreibungen auf kapitalisierte Entwicklungskosten resultierten aus dem laufenden Geschäftsbetrieb und standen in keinem Zusammenhang mit der Finanzkrise. Goodwillabschreibungen waren nicht gegeben. Die ausgewiesenen Goodwills betreffen

made by Kontron in the last three years (with the exception of the CRMS business) resulted in no goodwill. Stress tests assuming negative market trends were also performed as part of the impairment tests.

verschiedene Gesellschaften aus Akquisitionen zurückliegender Jahre. Die von Kontron in den letzten drei Jahren getätigten Akquisitionen (Ausnahme CRMS-Business) führten zu keinem Goodwill. Im Rahmen der Impairmenttests wurden auch Stress-Tests unter der Annahme von negativen Marktentwicklungen durchgeführt.

Employees - the backbone of success

At the year end the Group employed 2,536 people (previous year: 2,567). The Group owes a major share of its success to their commitment and know-how. While the number of employees within Europe rose from 956 in 2007 to 1,060 in 2008 as a result of the acquisition of Thales Computers S.A., the number in America was up from 415 in 2007 to 431 in 2008 due to the acquisition of the CRMS business in the fourth quarter. The number of employees in emerging markets fell from 1,196 in 2007 to 1,045 in 2008. The decline in emerging markets is mainly due to efficiency improvements in Malaysia and the de-consolidation of the Quanmax Group. The number of employees also fell in Russia. Research and development engineers continue to account for over one third of the total workforce (911), thereby underpinning Kontron's commitment and aspirations as innovation and technology leader on the markets. Employee trends between the reporting dates are as follows, split according to functions exercised within the Group.

Mitarbeiter als Rückgrat des Erfolgs

Im Konzern wurden zum Jahresende 2.536 (Vj. 2.567) Mitarbeiter beschäftigt. Ihrem Einsatz und ihrem Wissen verdankt der Konzern den größten Teil seines Erfolges. Während die Anzahl der Mitarbeiter in Europa von 956 in 2007 auf 1.060 in 2008 durch den Erwerb der Thales Computers S.A. anstieg, erhöhte sich die Anzahl in Amerika von 415 in 2007 auf 431 in 2008 aufgrund des Erwerbs des CRMS-Geschäftes im vierten Quartal. In den Emerging Markets reduzierte sich die Anzahl von 1.196 in 2007 auf 1.045 in 2008. Der Rückgang in den Emerging Markets ist hauptsächlich auf Effizienzsteigerungen in Malaysia und der Entkonsolidierung der Quanmax-Gruppe zurückzuführen. Ebenso war auch die Mitarbeiterzahl in Russland rückläufig. Weiterhin mehr als ein Drittel der Mitarbeiter (911) 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.

	December 31, 2008	December 31, 2007		31. Dezember 2008	31. Dezember 2007
Sales & Marketing	504	471	Vertrieb & Marketing	504	471
Admin & IT	332	316	Verwaltung & IT	332	316
Research & Development	911	890	Forschung & Entwicklung	911	890
Production & Logistics	789	890	Produktion & Logistik	789	890
Total	2,536	2,567	Gesamt	2.536	2.567

Research and development as the key to further success

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

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.

Although the overall personnel base fell slightly from 2,567 to 2,536 in 2008, the number of development engineers, at 911, was up compared with 890 in the previous year. This 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 juncture, 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.

Research and development costs increased from EUR 34.9 million in 2007 to EUR 36.9 million in 2008. Expressed as a percentage of revenue, this represents a fall from 7.8 % in 2007 to 7.4 % in 2008. Capitalized development costs rose from EUR 7.7 million in 2007 to EUR 10.3 million in 2008, and are particularly due to the high number of new design wins in 2008. These must now be developed to product readiness before sales can be generated. An above-average amount was also invested in Intel's new ATOM technology. Many of the design wins awarded in 2008 are based on this technology. Additional market potential is being realized gradually as a result of ATOM 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

The 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 2008. 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.

Obwohl im Geschäftsjahr 2008 der Gesamtpersonalstand geringfügig von 2567 auf 2536 gesunken ist, war die Anzahl der Entwicklungsingenieure mit 911 im Vergleich zu 890 im Vorjahr ansteigend. Das ist 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. Die Kosten im Bereich Forschung und Entwicklung erhöhten sich von 34,9 Millionen EUR im Geschäftsjahr 2007 auf 36,9 Millionen Euro im Geschäftsjahr 2008. Prozentual zum Umsatz bedeutet dies eine Reduzierung von 7,8 % in 2007 auf nunmehr 7,4 % in 2008. Die in 2008 aktivierten Entwicklungskosten erhöhten sich von 7,7 Millionen Euro in 2007 auf 10,3 Millionen Euro in 2008. Dies ist insbesondere auf die hohe Anzahl an neuen Design Wins in 2008 zurückzuführen. Diese Design Wins müssen nun zur Produktreife entwickelt werden bevor Umsätze erzielt werden können. Überdurchschnittlich investiert wurde auch in die neue ATOM-Technologie von Intel. Eine Vielzahl der in 2008 gewonnenen Design Wins basiert auf dieser Technologie. Mittels der ATOM-Technologie, gestützt auf niedrigere Kosten für die Prozessoren, erschließt sich sukzessive ein zusätzliches Marktpotenzial. Bisherige elektrische oder auch mechanische Komponenten können durch elektronische 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 2008 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.

Risk management

Kontron 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. The system was gradually optimized within its companies from mid-2008, and integrated into the planning and controlling process. The risk management system aims to identify key strategic and operating risks at an early juncture, and to implement appropriate countermeasures. The Group companies compile standardized quarterly risk reports, which form part of a global reporting for the management and supervisory boards. 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 level of damage. 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 reports both financial and non-financial risks. 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. The monthly controlling report also forms part of the global risk management system. In this report, the controlling department assesses a total of 30 key indicators per company. These include, for example customer compensation claims, customer payment behavior, inventory trends, the use 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.

Regional risks

The 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 curbs the risks arising in these countries by way of cooperation with local shareholders. For example, Kontron AG holds a 69 % 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 in other countries.

Risikomanagement

Kontron hat in 2008 die internen Anforderungen an ein Risikomanagementsystem erhöht und ein integriertes Risikomanagementsystem erarbeitet und dokumentiert, das Bestandteil der Geschäftsprozesse und Unternehmensentscheidungen ist. Ab Mitte 2008 wurde begonnen, es sukzessive bei den Gesellschaften zu optimieren und in den Planungs- und Controllingprozess zu integrieren. Das Risikomanagementsystem zielt darauf ab, die wesentlichen strategischen und operativen Risiken frühzeitig zu erkennen, um geeignete Gegenmaßnahmen zu ergreifen. Von Seiten der Gesellschaften wird quartalsweise ein standardisiertes Risikoreporting erstellt, das wiederum in einem globalen Reporting für Vorstand und Aufsichtsrat mündet. Wesentliche Risiken, die entstehen, unterliegen einem adhoc-Reporting. In Abhängigkeit von Eintrittswahrscheinlichkeit und potenzieller Schadenhöhe werden die Risiken der Gesellschaften bewertet und nach ihrem Schadenpotenzial charakterisiert. Getroffene 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. 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. Bestandteil des globalen Risikomanagementsystems ist 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.

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 limitiert das Risiko in diesen Ländern durch die Zusammenarbeit mit lokalen Gesellschaftern. So besitzt die Kontron AG 69 % 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

Although the emerging markets are also affected by the financial crisis, forecasts nevertheless envisage lower growth in regional economies, rather than a decline as is the case with European and North American 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 50 % 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 can also result 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.

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 the design expenditure. A process to 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.

Wirtschaft in diesen Ländern deutlich schneller als in anderen Ländern. Zwar sind auch die Emerging Markets von der Finanzkrise betroffen, allerdings sehen die Prognosen ein vermindertes Wachstum der regionalen Volkswirtschaften und keinen Rückgang wie für die europäischen und nordamerikanischen Märkte vor.

Währungsrisiken

Währungsrisiken sieht sich Kontron aufgrund des globalen setups nur begrenzt ausgesetzt. Als globales Unternehmen tätigt Kontron ca. 50 % seiner Umsätze in Dollar 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 finanziellen 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.

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 typischerweise 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.

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 financial crisis and the related economic downturn. 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 a growth in the order backlog and, in turn, higher sales in later periods. Kontron grew its number and total volume of design wins significantly in 2008. We use risk discounts to calculate future sales potentials as part of the assessment of design wins. Risk relating to the periodic process has increased during the current financial crisis. The uncertainty as to when and to what extent design wins results in order intake is greater than in previous periods. Kontron counters this risk using a targeted selection and assessment of design wins. Risks and opportunities are taken into even greater consideration.

Customer risks

Kontron has a diversified client structure numbering over 3,000 customers. The ten largest customers account for 28 % of total sales, although no customer contributes more than 5 % of total sales. Customer loyalty is generally measured over a number of years. The default risk on receivables is therefore classified as very low. Companies' liquidity positions nevertheless attract more attention during the current economic situation. 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.

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 positive free cash flow mean that Kontron enjoys good credit standing with banks, and excellent access to further financing resources. The company's good liquidity position also meant that, along with the dividend distribution and share repurchase program in 2008, both acquisitions could be funded from cash resources.

Absatzrisiken

Das größte Geschäftsrisiko ergibt sich durch das Ausbleiben von Aufträgen. Durch die Finanzkrise und den damit verbundenen volkswirtschaftlichen Abschwung ist das Absatzrisiko zum größten Risiko für Unternehmen geworden. 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 2008 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. In der jetzigen Finanzkrise ist das Risiko hinsichtlich des zeitlichen Ablaufs größer geworden. Die Unsicherheit, wann und in welcher Höhe ein Design Win zu Auftragseingängen führt 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 28 % des Gesamtumsatzes, wobei kein Kunde mehr als 5 % zum Gesamtumsatz beiträgt. Dabei besteht grundsätzlich eine über Jahre hinweg enge Kundenbindung. Dies führt dazu, dass das Ausfallrisiko von Forderungen als gering einzustufen ist. Allerdings ist in der jetzigen wirtschaftlichen Situation verstärkt auf die Liquidität der Unternehmen zu achten. Kunden werden bei uns standardmäßig einem Rating unterzogen, auf dessen Ergebnisse Zahlungsmodalitäten und Kreditlimits abgestellt werden. Bei auftretenden Risiken wird über Sicherheitsstellungen verhandelt.

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 der positive Free Cashflow führen dazu, dass Kontron bei den Banken über ein gutes Bonitätsrating verfügt und sehr guten Zugang zu weiteren Finanzierungsmitteln hat. Auf die gute Liquiditätssituation war auch zurückzuführen, dass in 2008 neben der Dividendenausschüttung und dem Aktienrückkaufprogramm zusätzlich die beiden Akquisitionen aus den liquiden Mitteln getätigt wurden.

Risks arising from the financial crisis

Effects from the global financial crisis received attention as a further risk in 2008. Kontron is indirectly exposed to the effects on our customers, and consequently our business. It implies falling revenue from customers, delays to orders, all the way through to a change in payment behavior, all of which have an impact on Kontron's profitability. These matters are constantly evaluated as part of risk management, and corresponding measures are introduced with respect to the acceptance of orders, procurement, and production, as well as the hedging of receivables. Kontron is not exposed to direct risk arising from the financial crisis because of its stable balance sheet structure and high cash holdings. We continue to maintain constant business connections without banks, and our cash resources have always been safely invested, thereby entirely avoiding risk positions. There are no risks relating to the failure to satisfy covenants agreed with banks. It should nevertheless be anticipated that the rate of interest we receive from our cash holdings remains at a low level over the medium term. At the same time, Kontron can benefit from the lower interest rate level when sourcing financing.

Management of opportunities

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 its 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 increasing 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.

Risiken aus der Finanzkrise

Als weiteres Risiko wurden in 2008 die Auswirkungen aus der weltweiten Finanzkrise aufgenommen. Den Auswirkungen auf unsere Kunden und somit das Geschäft muss sich Kontron mittelbar stellen. Das bedeutet Umsatzrückgänge bei Kunden, Auftragsverschiebungen bis hin zu verändertem Zahlungsverhalten wirken sich auf die Ertragslage von Kontron aus. Im Rahmen des Risikomanagements werden diese Sachverhalte kontinuierlich bewertet und die entsprechenden Maßnahmen hinsichtlich Auftragsannahme, Beschaffung und Produktion sowie Absicherung von Forderungen entsprechend eingeleitet. Einem unmittelbaren Risiko aus der Finanzkrise sieht sich Kontron wegen der stabilen Bilanzstruktur und den hohen liquiden Mitteln nicht ausgesetzt. Nach wie vor bestehen konstante Geschäftsverbindungen zu unseren Banken, unsere liquiden Mittel waren stets sicher angelegt und Risikopositionen wurden durchweg vermieden. Risiken aus der Nichterfüllung von mit Banken vereinbarten Covenants bestehen nicht. Mittelfristig ist jedoch damit zu rechnen, dass die Verzinsung unserer liquiden Mittel auf niedrigem Niveau bestehen bleibt, dagegen kann Kontron bei Finanzierungen von dem gesunkenen Zinsniveau partizipieren.

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.

Potential in emerging markets

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

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 technology 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, 2008 reporting date that might have had an impact on the consolidated financial statements. During the first few weeks of the 2009 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 ongoing 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 unused credit lines remain at our disposal.

As a reaction to the ongoing economic instability, however, cost-reduction measures have been introduced selectively in January 2009 at individual locations where there is a foreseeable continuation of demand

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.

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 Marktvorteile 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) oder bei hoher Auslastung der Ressourcen können Aufträge gegenseitig abgewägt werden.

Nachtragsbericht

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Bilanzstichtag

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Stichtag 31. Dezember 2008, die einen Einfluss auf den Konzernabschluss gehabt hätten, traten nicht auf. In den ersten Wochen des Geschäftsjahres 2009 ergaben sich keine weiteren Anhaltspunkte zu Veränderungen der Risikoversorge, Bildung von Rückstellungen oder anderen Wertveränderungen von Vermögensgegenständen und Schulden, die mit der anhaltenden wirtschaftlichen 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.

Als Reaktion auf die anhaltende wirtschaftliche Instabilität wurden jedoch an einzelnen Standorten mit absehbar anhaltenden Nachfrage-

weakness. These measures comprised individual operationally-led layoffs, as well as the limited introduction of short-time working. The management regards the selective measures as currently sufficient in order to counter the market trends that have occurred so far, and those that are expected. The cost measures that have been taken are expected to provide gradual relief to the Group's profitability in 2009. In general, planned investments will be pursued further since the investment rate, at around 2 %, can be regarded as extremely low. There have been no significant investment postponements to date. The Group's good liquidity position means there are no related restrictions as a result.

Forecast report

Difficult economic environment expected to continue

Macroeconomic data currently provide no sign that the economic crisis will be over in the short term. Industrial countries are expected to report increasingly negative trends in GDP in 2009, and emerging markets are expected to experience significantly lower growth rates. Positive growth rates are not expected until 2010 at the earliest. They are unlikely to compensate for the downturn in 2009, however. Ongoing uncertainty and disproportionately high volatility is also expected in currency markets in 2009.

Although the overall environment will exert negative short-term effects on growth in the embedded computer market, thereby making specific forecasts from today's perspective considerably more difficult, growth is nevertheless assumed to continue over the medium term. As before, the main driver will be the outsourcing trend, which has its roots in the price pressures 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 improved equity ratios. Our embedded computer solutions for a wide range of application areas from medicine to telecommunications help our customers to cut their costs.

This will nevertheless continue to have an impact on Kontron in 2009. Individual vertical markets such as industrial automation will certainly shrink in 2009, while infrastructure markets in particular such as transportation, energy and government will not be affected by short-term cycles. We nevertheless look to the future with optimism, and aim to consistently exploit hidden opportunities by competing with

schwächen im Januar 2009 Kostensenkungsmaßnahmen selektiv eingeleitet. Die Maßnahmen umfassten einzelne betriebsbedingte Kündigungen sowie die beschränkte Einführung von Kurzarbeit. Von Seiten des Managements werden diese selektiven Maßnahmen als zur Zeit ausreichend erachtet, um den bisherigen und noch zu erwartenden Marktentwicklungen entsprechend entgegenzutreten. Für 2009 ist zu erwarten, dass die getroffenen Kostenmaßnahmen die Ertragslage des Konzerns sukzessive entlasten werden. Geplante Investitionen werden grundsätzlich weiterverfolgt, da die Investitionsquote mit ca. 2 % als durchaus gering anzusehen ist. Es gab bislang keine nennenswerten Investitionsverschiebungen. Durch die gute Liquiditätssituation ergeben sich daraus keine Restriktionen.

Prognosebericht

Weiterhin anhaltendes schwieriges, wirtschaftliches Umfeld erwartet

Die derzeitigen wirtschaftlichen Rahmendaten lassen nicht erkennen, dass kurzfristig die Wirtschaftskrise überwunden ist. Die weltweiten Wachstumsraten des Bruttoinlandproduktes sehen in den Industrienationen für 2009 eine zunehmend negative Entwicklung und in den Emerging Markets deutlich reduzierte Wachstumsraten. Erst frühestens 2010 werden momentan wieder positive Wachstumsraten erwartet, die jedoch nicht die Einschnitte in 2009 kompensieren würden. Auch auf den Devisenmärkten wird in 2009 noch anhaltende Unsicherheit und überproportionale Volatilität zu erwarten sein.

Auch wenn sich diese Rahmenbedingungen kurzfristig negativ auf das Wachstum des Embedded Computer Marktes auswirken werden und konkrete Prognosen aus heutiger Sicht deutlich erschweren, 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 ambitionierter 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. Unsere Embedded Computer Lösungen für viele Anwendungsbereiche von Medizin bis Telekom helfen unseren Kunden, ihre Kosten zu reduzieren.

Für 2009 wird dies dennoch auch auf Kontron Auswirkung haben. Einzelne vertikale Märkte wie industrielle Automation werden sicherlich in 2009 schrumpfen, während speziell infrastrukturelle Märkte wie Transportation, Energie und Government nicht von kurzfristigen Zyklen beeinflusst werden. Wir sehen jedoch der Zukunft optimistisch entgegen

proprietary developments over the medium term , as well as to gain market shares is during this phase.

Besides the goal of technology and quality leadership, steady growth continues to be a primary medium-term management objective. Kontron regards itself as one of the companies growing most strongly through its own efforts in a consolidating market. Kontron is excellently positioned to outlast its competitors in this market environment. It made an early start in consistently extracting cost-saving potentials, and in exploiting synergies. The higher profitability reported over recent years is to a large measure due to the success with the implementation of the Profit Improvement Program we have achieved to date. The management continues to concentrate on pursuing this strategy. We regard ourselves as well equipped for this difficult market environment with our focus on higher-margin business, further savings in terms of material and production costs, efficient use of technology, and a disproportionately low increase in fixed costs.

A clear indicator of existing growth is the increase in orders from EUR 273 million (December 2007) to EUR 317 million (December 2008). 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, Russia, which we have already opened up, as well as further markets such as India. Growth is anticipated for these markets in 2009, albeit at significantly lower rates of growth than in 2008.

We are assuming that the currently highly uncertain economic situation continues until 2010, and we have introduced measures to secure our asset, financing and earnings positions.

Other statutory information

As of the reporting date, there were 50,788,024 shares in issue, each with a nominal value of one euro. In April 2008, 1,000,000 shares with a nominal value of one euro were withdrawn. There are no voting right restrictions relating to the shares, and there is only one share class. As of the time of the preparation of this report, we had received voting right notifications relating to a 10 % stake held by the investment company Fidelity Group, Boston/USA.

und wollen die darin verborgenen Chancen mittelfristig im Wettbewerb mit proprietären Eigenentwicklungen konsequent nutzen und in dieser Phase Marktanteile gewinnen.

Neben dem Ziel der Technologie- und Qualitätsführerschaft ist somit mittelfristig ein konstantes Wachstum weiterhin primäres Ziel des Managements. Kontron sieht sich in einem Konsolidierungsmarkt als eines der am stärksten aus eigener Kraft wachsenden Unternehmen. Kontron ist bestens aufgestellt, um in diesem Marktumfeld besser als unsere Wettbewerber zu bestehen. Frühzeitig hat Kontron begonnen konsequent Kostensparpotenziale zu heben und Synergien zu nutzen. 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, effizienter Einsatz von Technologie und unterproportionalem Anstieg der Fixkosten sehen wir uns für dieses schwierige Marktumfeld gut gerüstet.

Ein deutlicher Indikator für das vorhandene Wachstum ist die Steigerung der Design Wins von 273 Millionen Euro (Dezember 2007) auf 317 Millionen Euro (Dezember 2008). 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, den bereits erschlossenen Regionen China und Russland sowie weiteren Märkten wie Indien, investieren. Für 2009 wird für diese Märkte mit einem Wachstum gerechnet, wenn auch mit deutlich niedrigeren Wachstumsraten als in 2008.

Wir gehen davon aus, dass die aktuell sehr unsichere Weltwirtschaftssituation bis 2010 anhält und haben Maßnahmen eingeleitet, um die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage abzusichern.

Weitere gesetzliche Angaben

Es sind zum Stichtag 50.788.024 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR ausgegeben. Im April 2008 wurden 1.000.000 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR eingezogen. Für diese Aktien gibt es keine Beschränkung der Stimmrechte und nur eine Aktiengattung. Zum Zeitpunkt der Aufstellung lagen uns Stimmrechtsmitteilungen über 10 % von der Investmentgesellschaft Fidelity-Gruppe Boston/USA vor.

According to a resolution passed by the Shareholders' General Meeting of 2008, the Management Board is entitled to repurchase up to 10 % of the issued share capital. Besides this, there are shareholder general meeting resolutions regarding authorized capital and conditional capital; please refer to the further remarks in the notes to the consolidated financial statements relating to authorized 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 modification 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 have a fixed component of around 60 % and a performance-related quota of 40 %. Key employees may also participate in Kontron's long-term success through stock options.

Eching, March 17, 2009
The Management Board

Ulrich Gehrman

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

Lt. Beschluss der Hauptversammlung 2008 ist der Vorstand berechtigt, bis zu 10 % des Grundkapitals rückzukaufen. Darüberhinaus existieren Beschlüsse der Hauptversammlung zu genehmigtem Kapital und bedingtem Kapital; wir verweisen zu den weiteren Ausführungen im Konzernanhang zu den 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. Zusätzlich können Schlüsselmitarbeiter über Aktienoptionen am langfristigen Erfolg der Kontron teilhaben.

Eching, am 17. März 2009
Der Vorstand

Ulrich Gehrman

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

II. Financial Report

Finanzbericht

1. Consolidated Statement of Income
Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
2. Consolidated Cash Flow Statement
Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
3. Consolidated Balance Sheet
Konzern Bilanz (IFRS)
4. Shareholders' Equity
Eigenkapitalentwicklung
5. Consolidated Statement of Assets 2008
Anlagespiegel 2008 (IFRS)
6. Consolidated Statement of Assets 2007
Anlagespiegel 2007 (IFRS)
7. Notes to Consolidated Financial Statements
Konzernanhang

1. Consolidated statement of income

1. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

in TEUR	Notes / Anhang	01-12/2008	01-12/2007
Revenues Umsatzerlöse	(1)	496.931	446.504
Material Materialkosten		-286.167	-254.079
Other production cost Sonstige Produktionskosten		-32.990	-29.313
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	(16)	-4.893	-3.415
Order-related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten		-20.112	-20.084
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes		-344.162	-306.891
Gross margin Bruttoergebnis vom Umsatz		152.769	139.613
Selling and Marketing cost Vertriebskosten		-41.633	-36.393
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten		-33.411	-30.163
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten		-36.917	-34.947
Subtotal operating costs Zwischensumme operative Kosten	(3)	-111.961	-101.503
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	(4)	21.657	18.676
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4)	-14.181	-10.474
Operating income before financial income and income taxes Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern		48.284	46.312
Finance revenue Finanzertrag	(5)	1.796	2.372
Finance expense Finanzaufwand	(5)	-674	-1.243
Share of profit of associates accounted for using the equity method Gewinnanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity Methode bilanziert werden	(5)	0	1
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	(7)	-13.119	-14.832
Net income Konzernjahresüberschuss		36.287	32.610
Thereof account for minority shareholders davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter		1.595	2.487
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG		34.692	30.123
Earnings per share (basic) in EUR Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	(35)	0,69	0,60
Earnings per share (diluted) in EUR Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	(35)	0,69	0,60

2. Consolidated cash flow statement

2. Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)

in TEUR	Notes / Anhang	01-12/2008	01-12/2007
Net income Konzernjahresüberschuss		36.287	32.610
Depreciation and amortization of fixed assets Abschreibungen auf das Anlagevermögen		11.405	10.153
Net gain / loss on disposal of fixed assets Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen		656	765
Change in deferred income taxes Änderung der latenten Steuern		5.338	2.839
Interest revenue Zinserträge		-1.721	-2.373
Interest expense Zinsaufwendungen		1.533	1.241
Equity income from associated companies Gewinn aus at equity bilanzierten Unternehmen		0	-1
Other non-cash items Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen		224	-6.306
Change in assets/liabilities: Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:			
Accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		-26.545	-12.742
Inventories Vorräte		-5.604	221
Other receivables Sonstige Forderungen		-227	-2.602
Accounts payables and provisions Verbindlichkeiten und Rückstellungen		7.783	5.199
Interest paid Gezahlte Zinsen		-953	-195
Interest received Erhaltene Zinsen		1.399	1.243
Income taxes paid Gezahlte Ertragsteuern		-2.123	-1.572
Net cash used in/provided by operating activities Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(33)	27.452	28.480
Purchases of property, plant, equipment Erwerb von Sachanlagevermögen		-3.662	-5.765
Purchases of intangible assets Erwerb von immateriellen Vermögenswerten		-11.417	-8.394
Purchases of financial assets Erwerb von Finanzanlagen		-326	-28
Proceeds from the sale or disposal of property, plant, equipment Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen		206	11
Proceeds from the sale or disposal of intangible assets Erlöse aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten		4	0
Proceeds from the disposal of financial assets Erlöse aus dem Abgang von Finanzanlagen		7.073	0
Proceeds from the disposal of shares of subsidiaries Erlöse aus dem Abgang von Anteilen an Tochterunternehmen		5.744	0
Cash outflow from deconsolidation Zahlungsmittelabfluss aus Entkonsolidierung		-6.992	0
Acquisition of additional equity in subsidiaries Erwerb eines Tochterunternehmens		-6.615	-139
Acquisitions of additional equity in subsidiaries Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen		-13.693	-2.108
Acquisitions of financial investments in associated companies Erwerb von Finanzinvestitionen an assoziierten Unternehmen		0	-13
Acquisition of a business unit Kauf eines Geschäftsbereichs		-6.989	-564
Sale of assets and liabilities Verkauf von Vermögenswerten und Schulden		0	18.317
Net cash used in/provided by investing activities Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	(33)	-36.667	1.317
Change of current account Veränderung des Kontokorrents		-619	-180
Repayment of short-term borrowings Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	(21)	-863	-29.357
Proceeds from short-term borrowings Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	(21)	5.930	999
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	(21)	-1.526	-927
Proceeds from long-term debt Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	(21)	0	2.416
Dividends paid Gezahlte Dividenden		-10.135	-7.591
Dividends received Erhaltene Dividenden		265	0
Proceeds from issuance of common shares Kapitalerhöhung		0	31.417
Purchase of treasury stock Kauf eigener Aktien	(27)	-9.588	-9.287
Sale of treasury stock Verkauf eigener Aktien	(27)	98	576
Net cash used in / provided by financing activities Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	(33)	-16.438	-11.934
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel		-1.019	-2.487
Net change in cash or cash equivalents Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes		-26.672	15.376
Cash or cash equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		79.821	64.445
Cash or cash equivalents at end of period Finanzmittelbestand am Ende der Periode	(9)	53.149	79.821

3. Consolidated balance sheet - Assets

3. Konzern Bilanz (IFRS) - Aktiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2008	31.12.2007
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	(9)	53.149	79.821
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens		1.068	15
Inventories Vorräte	(10)	70.718	64.146
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(11)	111.029	79.568
Advanced payments Geleistete Anzahlungen auf Vorräte		3.047	4.675
Receivables from construction contracts Forderungen aus Fertigungsaufträgen		0	538
Other current receivables Übrige kurzfristige Forderungen	(12)	10.601	13.013
Total current assets Summe kurzfristige Vermögenswerte		249.612	241.776
Investments Finanzanlagen		6.538	377
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	(15)	21.605	21.958
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	(16)	28.071	19.213
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	(16)	82.760	81.740
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen		382	1.464
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	7.868	15.382
Total non-current assets Summe langfristige Vermögenswerte		147.224	140.134
Total assets Aktiva		396.836	381.910

Consolidated balance sheet - Liabilities and Equity

Konzern Bilanz (IFRS) - Passiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2008	31.12.2007
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(17)	55.305	50.033
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(21)	9.345	2.875
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	(21)	80	80
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(21)	179	357
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	(22)	4.404	3.523
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		749	48
Obligations from construction contracts Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	(18)	3.276	0
Income tax payable Steuerschulden		4.066	5.557
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(19)	16.894	15.315
Total current liabilities Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		94.298	77.788
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	(21)	2.337	6.203
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	(22)	643	405
Pensions Pensionsrückstellungen	(22)	1.339	135
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		12	30
Finance lease long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(21)	248	417
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(19)	1.236	1.266
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	6.503	7.531
Total non-current liabilities Summe langfristige Verbindlichkeiten		12.318	15.987
Common stock Gezeichnetes Kapital	(24-26)	50.788	51.788
Additional Paid-in Capital Kapitalrücklage	(24)	199.140	207.616
Retained earnings Gewinnrücklagen		76.436	51.879
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	(28)	-38.024	-31.480
Treasury stock Eigene Aktien	(27)	-1.676	-3.227
Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital		286.664	276.576
Minority interest Minderheitsanteile	(29)	3.556	11.559
Total equity Summe Eigenkapital		290.220	288.135
Total liabilities and equity Passiva		396.836	381.910

4. Shareholders' Equity

4. Eigenkapitalentwicklung (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
January 01, 2007		48.954	190.122	29.347
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				
Net income Jahresüberschuss				30.123
Total net income Gesamter Jahresüberschuss				30.123
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(27)			
Dividend payment Dividendenzahlung				-7.591
Capital increase of conditional capital Kapitalerhöhung aus Bedingtem Kapital	(25)	3.834	27.583	
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien		-1.000	-8.729	
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen				
Sale of minority interests Veräußerung von Minderheitsanteilen				
Exercise of options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(34.2)		-2.542	
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(34.2)		1.182	
December 31, 2007		51.788	207.616	51.879
January 01, 2008		51.788	207.616	51.879
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen	(28)			
Valuation of available-for-sale financial assets Fair Value Bewertung von zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	(28)			
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				
Net income Jahresüberschuss				34.692
Total net income Gesamter Jahresüberschuss				34.692
Cost of capital increase previous year Kapitalerhöhungskosten aus dem Vorjahr			-24	
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(27)			
Dividend Payment Dividendenzahlung				-10.135
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien	(24)	-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 Aktienbasierende Vergütungen	(34.2)		1.564	
December 31, 2008		50.788	199.140	76.436

Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital				
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	Treasury stock Eigene Anteile		Minority interests Minderheitsanteile	Equity total Summe Eigenkapital
-22.976	-4.245	241.202	10.522	251.724
-8.504		-8.504	-98	-8.602
-8.504		-8.504	-98	-8.602
		30.123	2.487	32.610
-8.504		21.619	2.389	24.008
	-9.287	-9.287		-9.287
		-7.591		-7.591
		31.417		31.417
	9.729	0		0
		0	-1.501	-1.501
		0	149	149
	576	-1.966		-1.966
		1.182		1.182
-31.480	-3.227	276.576	11.559	288.135
-31.480	-3.227	276.576	11.559	288.135
-7.657	25	-7.632	809	-6.823
674		674		674
-6.983	25	-6.958	809	-6.149
		34.692	1.595	36.287
-6.983	25	27.734	2.404	30.138
		-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
-38.024	-1.676	286.664	3.556	290.220

5. Consolidated statement of Assets 2008

5. 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	Änderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2008
I. Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte							
1. Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	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
II. Tangible assets Sachanlagen							
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	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 (IAS 36)	Disposals	Balance at 31.12.2008	Balance at 31.12.2007	Balance at 31.12.2008
Vortrag 01.01.2008	Währungs- änderungen	Änderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Ausserplanmäßige Abschreibungen (IAS 36)	Abgänge	Stand 31.12.2008	Stand 31.12.2007	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

6. Consolidated statement of Assets 2007

6. Anlagespiegel 2007 (IFRS)

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

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

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

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

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

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

7. Notes to the Consolidated Financial Statements of Kontron AG

7. Konzernanhang 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 1, 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, aerospace industry, safety features and industrial control systems. As a global provider and manufacturer, Kontron is active on the three main markets of North America, Europe and Asia.

Accounting

Kontron AG has prepared its consolidated financial statements for the 2008 financial year in accordance with international accounting rules, the International Financial Reporting Standards (IFRS), applied as required by the European Union. All of the declarations of the International Accounting Standards Board (IASB) whose application is mandatory from January 1, 2008 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 the International Financial Reporting Standards (IFRS).

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

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

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

Impact of new or revised accounting standards

The consolidated financial statements for the 2008 year correspond to the following new or revised International Financial Reporting Standards: IFRS 8 *Operating Segments*, IFRIC 12 *Service Concession Arrangements* and IFRIC 14 / IAS 19 *The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and Their Interaction*.

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 der Geräte erfolgt in medizinischen Geräten, Telekommunikationseinrichtungen, 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 2008 nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Alle ab 01. Januar 2008 verpflichtend anzuwendenden Verlautbarungen des International Accounting Standards Board (IASB) wurden berücksichtigt. Bedeutsame Auswirkungen neuer oder geänderter Standards werden unter „Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards“ beschrieben. Der Abschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Kontron Konzerns entsprechend den International Financial Reporting Standards (IFRS).

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

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

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

Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards

Der Konzernabschluss für das Jahr 2008 entspricht den folgenden neuen oder überarbeiteten International Financial Reporting Standards: IFRS 8 *Geschäftssegmente*, IFRIC 12 *Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen* und IFRIC 14 / IAS 19 *Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung*.

First-time application has resulted in changes to the notes to the financial statements.

Standards already endorsed by the EU are signified as follows: "**".

IFRS 8 Operating Segments*

IFRS 8 requires the disclosure of information about a company's operating segments, and replaces the requirement to determine primary and secondary segmental reporting formats for a company. IFRS 8 follows the so-called management approach whereby segmental reporting is based solely on financial information used by the company's decision-makers for internal management purposes. Kontron will make early application of this standard from January 1, 2008. Segmental reporting has been revised according to the management approach, and the previous year's figures have been adjusted accordingly (note 37).

IFRIC 12 Service Concession Arrangements

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

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

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

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

IFRS 1 First-Time Adoption of IFRS and IAS 27 Consolidated Financial Statements and accounting for Investments in Subsidiaries*

The amendments to IFRS 1 allow a company to determine the "cost" of stakes held in subsidiaries, jointly managed companies, or associated companies in its initial IFRS balance sheet in accordance with IAS 27,

Aus der erstmaligen Anwendung resultieren Änderungen in den Anhangsangaben.

Bei den mit einem „*“ gekennzeichneten Standards ist das Endorsement durch die EU bereits erfolgt.

IFRS 8 Geschäftssegmente*

IFRS 8 verlangt die Angabe von Informationen über die Geschäftssegmente eines Unternehmens und ersetzt die Verpflichtung, primäre und sekundäre Segmentsberichtsformate für ein Unternehmen zu bestimmen. IFRS 8 folgt dem sogenannten Management-Ansatz, wonach sich die Segmentberichterstattung allein nach Finanzinformationen richtet, die von den Entscheidungsträgern des Unternehmens zur internen Steuerung des Unternehmens verwendet werden. Der Standard wird bei Kontron vorzeitig ab 01. Januar 2008 angewendet. Die Segmentberichterstattung wurde gemäß dem Management-Ansatz überarbeitet, die Vorjahresangaben wurden entsprechend angepasst (siehe Nr. 37).

IFRIC 12 Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen

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

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

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

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

IFRS 1 Erstmalige Anwendung der IFRS und IAS 27 Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS*

Die Änderungen zum IFRS 1 erlauben einem Unternehmen, die „Anschaffungskosten“ der Beteiligung an Tochterunternehmen, gemeinsam geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen in

or to determine amounts and fair values using previously applied accounting standards as a replacement for cost. The amendment to IAS 27 requires that all dividends from subsidiaries, jointly managed companies, or associated companies are booked through the income statement in the separate single-entity financial statements. Both revisions must be applied for financial years commencing on or after January 1, 2009. The amendment to IAS 27 must be applied prospectively. The new requirements have exclusive effect on the single-entity financial statements of the parent company, as far as it is prepared in accordance with IFRS, and have no impact on the consolidated financial statements.

IFRS 2 Share-based Payment*

The amendment to IFRS 2 was published in January 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2009. The amendment relates, firstly, to the clarification that the vesting conditions refer only to service and performance conditions. Secondly, the rules regarding the accounting treatment of the early cancellation of share-based payment plans are extended to include cases where employees themselves cancel. Transitional rulings allow for retrospective application of the new standard. Kontron will apply this standard from January 1, 2009; significant changes are not expected since, as a rule, employees do not terminate share-based payment plans early.

IFRS 3 Business Combinations and IAS 27R Consolidated and Separate Financial Statements

The revised standards were published in January 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after July 1, 2009. The standard introduces amendments to the accounting treatment of corporate mergers occurring after this date, which will have an effect on the recognition level of goodwill, earnings during the reporting period in which a corporate acquisition occurred, and future earnings. IAS 27R stipulates that a change in the level of stake held in a subsidiary (without loss of control) is recognized as an equity transaction. Consequently, neither goodwill nor profit or loss arises from such a transaction. Further amendments relate to the distribution of losses to parent companies and shares without controlling influence, and the accounting treatment of transactions that result in a loss of control. This resulted in subsequent modifications to IAS 7 *Cash Flow Statements*, IAS 12 *Income Taxes*, IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*, IAS 28 *Investments in Associates*, and IAS 31 *Interests in Joint Ventures*. The amendments pursuant to IFRS 3R and IAS 27R will have an effect on future acquisitions, loss of control, and transactions with minority interests. Early application is permitted. Kontron is not planning to make use of this opportunity.

seiner IFRS Eröffnungsbilanz in Übereinstimmung mit IAS 27 oder unter Verwendung der nach vorher angewandten Rechnungslegungsvorschriften ausgewiesenen Beträge bzw. der beizulegenden Zeitwerte als Ersatz für Anschaffungskosten zu bestimmen. Die Änderung zu IAS 27 verlangt, dass sämtliche Dividenden von Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten Unternehmen oder assoziierten Unternehmen im separaten Einzelabschluss erfolgswirksam erfasst werden. Beide Überarbeitungen sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Die Änderung von IAS 27 ist prospektiv anzuwenden. Die neuen Anforderungen wirken sich ausschließlich auf den Einzelabschluss des Mutterunternehmens, soweit dieser nach IFRS erstellt wird, aus und haben keine Auswirkung auf den Konzernabschluss.

IFRS 2 Aktienbasierte Vergütung*

Die Änderung des IFRS 2 wurde im Januar 2008 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Die Änderung betrifft zum einen die Klarstellung, dass der Begriff der Ausübungsbedingungen ausschließlich die Dienst- und die Leistungsbedingungen beinhaltet. Zum anderen werden die Regelungen zur Bilanzierung einer vorzeitigen Beendigung von anteilsbasierten Vergütungsplänen auch auf Fälle einer Beendigung durch die Mitarbeiter ausgeweitet. Die Übergangsbestimmungen sehen eine retrospektive Anwendung der Neuregelung vor. Kontron wendet diesen Standard ab 01. Januar 2009 an, wesentliche Änderungen werden nicht erwartet, da die anteilsbasierten Vergütungspläne in der Regel nicht vorzeitig durch Mitarbeiter beendet werden.

IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse und IAS 27R Konzern und separate Einzelabschlüsse nach IFRS

Die überarbeiteten Standards wurden im Januar 2008 veröffentlicht und sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Juli 2009 beginnen. Der Standard führt Änderungen in der bilanziellen Behandlung von nach diesem Zeitpunkt stattfindenden Unternehmenszusammenschlüssen ein, die sich auf die Ansatzhöhe des Geschäfts- oder Firmenwerts, auf die Ergebnisse des Berichtszeitraums, in dem ein Unternehmenserwerb erfolgt ist, und auf künftige Ergebnisse auswirken werden. IAS 27R schreibt vor, dass eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen (ohne Verlust der Beherrschung) als Eigenkapitaltransaktion bilanziert wird. Deshalb wird aus einer solchen Transaktion weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch ein Gewinn oder Verlust entstehen. Außerdem werden Vorschriften zur Verteilung von Verlusten auf Mutterunternehmen und Anteile ohne beherrschenden Einfluss und die Bilanzierungsregelung bei Transaktionen, die zu einem Beherrschungsverlust führen, geändert. Folgeänderungen ergaben sich zu IAS 7 *Kapitalflussrechnung*, IAS 12 *Ertragsteuern*, IAS 21 *Auswirkung von Änderungen der Wechselkurse*, IAS 28 *Anteile an assoziierten Unternehmen* und IAS 31 *Anteile an Joint Ventures*. Die Änderungen gemäß IFRS 3R und IAS 27R werden sich auf künftige Erwerbe, Verluste von Beherrschung und Transaktionen mit Minderheitsanteilen auswirken. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Kontron plant nicht, von dieser Möglichkeit Gebrauch zu machen.

IAS 1 Presentation of Financial Statements*

The revised standard must be applied for financial years commencing on or after January 1, 2009. The standard requires separate presentations for changes in equity arising from transactions with shareholders in their capacity as providers of equity, and other changes in equity. The statement of changes in equity comprises all details relating to business transactions with shareholders, while all other changes in equity are presented in a single line. The standard also introduces a presentation of the periodic comprehensive income in which all reported profit components are presented in either a single statement or in two interconnected statements. Kontron has not yet decided whether the presentation of periodic comprehensive income will be presented in one or two statements.

IAS 23 Borrowing Costs*

This revised standard requires that borrowing costs that can be allocated to a qualifying asset should be capitalized. A qualifying asset is defined as an asset for which a significant period of time is required in order to make it ready for its intended use or sale. The standard is mandatory for financial years from January 1, 2009 for the first time. No significant changes are expected to result for Kontron from its application, however, since there is no debt of this type.

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

These amendments to IAS 32 and IAS 1 were published in February 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2009. To a minor extent, the revisions allow exceptions that permit a classification of puttable financial instruments as equity if they fulfill certain criteria. The amendments to the standards will have no effect on Kontron's assets, financing, and earnings position, since the Group has no instruments of this type.

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items

These amendments to IAS 39 were published in August 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2009. This amendment specifies how the principles of IAS 39 for the presentation of hedging relationships relating to the designation of a one-sided risk in a hedged item, and the designation of inflation risks as a hedged item, should be applied. The amendment clarifies that it is permitted to designate only a part of the changes in fair value or the cash flow fluctuations of a financial instrument as a hedged item. Kontron assumes that the amendment will have no impact on its assets, financing and earnings position, since Kontron has not entered into these types of transactions.

IAS 1 Darstellung des Abschlusses*

Der überarbeitete Standard ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Der Standard verlangt separate Darstellungen für Eigenkapitalveränderungen, die aus Transaktionen mit den Anteilseignern in ihrer Eigenschaft als Eigenkapitalgeber entstehen, und sonstige Eigenkapitalveränderungen. Die Eigenkapitalveränderungsrechnung umfasst sämtliche Details zu Geschäftsvorfällen mit Anteilseignern, während sämtliche übrige Eigenkapitalveränderungen in einer einzigen Zeile dargestellt werden. Zudem führt der Standard eine Darstellung des Gesamtperiodenerfolgs ein, in der sämtliche erfassten Erfolgsbestandteile entweder in einer einzigen Aufstellung oder aber in zwei miteinander verbundenen Aufstellungen dargestellt werden. Kontron hat sich noch nicht entschieden, ob die Darstellung des Gesamtperiodenerfolgs in einer oder in zwei Aufstellungen erfolgen wird.

IAS 23 Fremdkapitalkosten*

Der überarbeitete Standard fordert eine Aktivierung von Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert zugerechnet werden können. Als qualifizierter Vermögenswert wird ein Vermögenswert definiert, für den ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen. Der Standard ist erstmals für das Geschäftsjahr ab dem 01. Januar 2009 anzuwenden, jedoch werden für die Kontron keine wesentlichen Änderungen erwartet, da keine entsprechende Verschuldung vorliegt.

IAS 32 und IAS 1: Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen*

Diese Änderungen zu IAS 32 und IAS 1 wurden im Februar 2008 veröffentlicht und sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Die Überarbeitungen erlauben in geringem Umfang Ausnahmen, die eine Klassifizierung kündbarer Finanzinstrumente als Eigenkapital gestatten, sofern sie bestimmte Kriterien erfüllen. Die Änderungen der Standards werden sich nicht auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Kontron auswirken, da der Konzern keine derartigen Instrumente ausgegeben hat.

IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Qualifizierende Grundgeschäfte

Diese Änderungen zu IAS 39 wurden im August 2008 veröffentlicht und sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Die Änderung konkretisiert, wie die in IAS 39 enthaltenen Prinzipien zur Abbildung von Sicherungsbeziehungen auf die Designation eines einseitigen Risikos in einem Grundgeschäft sowie auf die Designation von Inflationsrisiken als Grundgeschäft anzuwenden sind. 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. Kontron geht davon aus, dass die Änderung sich nicht auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken wird, da Kontron keine derartigen Geschäfte eingegangen ist.

IFRIC 13 Customer Loyalty Programs*

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

IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate

IFRIC 15 was published in July 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after January 1, 2009. This interpretation must be applied retrospectively. It clarifies when and how income from the disposal of a real estate unit and related expenses must be reported if a real estate developer and a purchaser enter into an agreement before the completion of an item of real estate. This interpretation also provides guidelines to determine whether an agreement falls into the application area of IAS 11 or IAS 18. IFRIC 15 will have no effect on the consolidated financial statements since the Group does not conduct such types of business activities.

IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation

IFRIC 16 was published in July 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after October 1, 2008. The interpretation must be applied prospectively. IFRIC 16 provides guidelines for identifying the foreign currency risks that qualify as a hedged risk in the hedge of a net investment in a foreign operation, where, within a group, hedging instruments that are hedges of a net investment in a foreign operation can be held to qualify for hedge accounting, and how an entity should determine the amounts to be reclassified from equity to profit or loss for both the hedging instrument and the hedged item when the entity disposes of the investment. Kontron is currently assessing which accounting method should be applied for the reclassification when the entity disposes of a net investment.

IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners

IFRIC 17 was published in November 27, 2008, and should be applied for the first time for financial years starting on or after July 1, 2009. The interpretation must be applied prospectively. IFRIC 17 provides instructions for the time of reporting a liability, for the measurement of this liability, as well as the time of the retirement of the asset and liability, and the resultant consequences. This interpretation will have no effect on the consolidated financial statements since it is not expected that the Group will distribute non-cash dividends.

IFRIC 13 Kundenbonusprogramme*

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

IFRIC 15 Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien

IFRIC Interpretation 15 wurde im Juli 2008 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Januar 2009 beginnen. Diese Interpretation ist rückwirkend anzuwenden. Sie stellt klar, wann und wie Erträge aus der Veräußerung einer Immobilieneinheit und damit verbundenen Aufwendungen zu erfassen sind, falls ein Projektentwickler und ein Käufer vor Fertigstellung der Immobilie eine Vereinbarung treffen. Außerdem gibt diese Interpretation Leitlinien zur Bestimmung, ob eine Vereinbarung in den Anwendungsbereich von IAS 11 oder in den Anwendungsbereich von IAS 18 fällt. IFRIC 15 wird keine Auswirkung auf den Konzernabschluss haben, da der Konzern derartige Geschäftstätigkeiten nicht durchführt.

IFRIC 16 Absicherung einer Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb

IFRIC 16 wurde im Juli 2008 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Oktober 2008 beginnen. Die Interpretation ist prospektiv anzuwenden. IFRIC 16 vermittelt Leitlinien für die Identifizierung der Fremdwährungsrisiken, die im Rahmen der Absicherung einer Nettoinvestition abgesichert werden können, welche Konzernunternehmen die Sicherungsinstrumente zur Absicherung der Nettoinvestition halten können und wie ein Unternehmen den Fremdwährungsgewinn oder -verlust aus der Nettoinvestition und dem Sicherungsinstrument zu ermitteln hat, der bei Veräußerung der Nettoinvestition umzugliedern ist. Kontron beurteilt derzeit, welche Bilanzierungs- und Bewertungsmethode für die Umgliederung bei Veräußerung der Nettoinvestition angewendet werden soll.

IFRIC 17 Sachdividenden an Gesellschafter

IFRIC 17 wurde am 27. November 2008 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Juli 2009 beginnen. Die Interpretation ist prospektiv anzuwenden. IFRIC 17 gibt Anleitung zum Zeitpunkt der Erfassung einer Verbindlichkeit, zur Bewertung dieser Verbindlichkeit sowie zum Zeitpunkt der Ausbuchung des Vermögenswerts und der Verbindlichkeit sowie der daraus resultierenden Konsequenzen. Die Interpretation wird keine Auswirkung auf den Konzernabschluss haben, da eine Ausschüttung von Sachdividenden im Konzern nicht zu erwarten ist.

IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers

IFRIC 18 was published in January 29, 2009, and should be applied for the first time for financial years starting on or after July 1, 2009. The interpretation must be applied prospectively. IFRIC 18 is particularly relevant for the utility sector. It clarifies the requirements of International Financial Reporting Standards (IFRSs) 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 will have no effect on the consolidated financial statements since the Group does not conduct such types of business transactions.

Amendments to IFRSs

The annual amendments procedure concerns the removal of inconsistencies, and the clarification of formulations susceptible to misunderstanding, which have an impact on accounting. Kontron assumes that new regulations arising from the improvements project will have no significant impact on the financial statements:

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

Deletion of the reference to "total interest income" as a component of financing costs.

IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations

When a subsidiary is held for sale, all assets and liabilities must be classified as held for sale pursuant to IFRS 5, even if the company retains a stake in the subsidiary without controlling influence after the disposal.

IAS 1 Presentation of Financial Statements

Assets and liabilities classified as held for trading purposes in accordance with IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* are not automatically categorized as current balance sheet items.

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

Clarifies that only application guidelines representing an integral component of IFRS must be observed when selecting accounting methods.

IAS 10 Events after the Balance Sheet Date

Clarifies that dividends approved after the end of the reporting period do not represent an obligation.

IFRIC 18 Übertragung von Vermögenswerten von Kunden

IFRIC 18 wurde am 29. Januar 2009 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 01. Juli 2009 beginnen. Die Interpretation ist prospektiv anzuwenden. IFRIC 18 ist insbesondere für den Energiesektor von Bedeutung. IFRIC 18 stellt die Anforderungen von IFRS für Vereinbarungen klar, bei denen ein Unternehmen von einem Kunden ein Objekt, eine Anlage oder Betriebsmittel erhält, die das Unternehmen dann entweder dazu verwenden muss, den Kunden mit einem Leistungsnetz zu verbinden oder dem Kunden einen permanenten Zugang zur Versorgung mit Gütern oder Dienstleistungen zu gewähren. IFRIC 18 wird keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben, da der Konzern derartige Geschäftstransaktionen nicht durchführt.

Änderungen zu den IFRS

Beim jährlichen Änderungsverfahren geht es um die Beseitigung von Inkonsistenzen und die Klarstellung missverständlicher Formulierungen, die sich auf die Rechnungslegung auswirken. Kontron geht davon aus, dass Neuregelungen aus dem Improvementprojekt keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss haben werden:

IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben

Streichung des Verweises auf „Gesamtzinserträge“ als Komponente der Finanzierungskosten.

IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufzugebene Geschäftsbereiche

Wenn ein Tochterunternehmen zu Veräußerung gehalten wird, sind sämtliche Vermögenswerte und Schulden gemäß IFRS 5 als zur Veräußerung gehalten zu klassifizieren, auch wenn das Unternehmen nach dem Verkauf einen Anteil ohne beherrschenden Einfluss an dem Tochterunternehmen zurückbehalten wird.

IAS 1 Darstellung des Abschlusses

Vermögenswerte und Schulden, die gemäß IAS 39 *Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung* als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert sind, werden nicht automatisch als kurzfristige Bilanzposten eingestuft.

IAS 8 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehlern

Es wird klargestellt, dass nur Anwendungsleitlinien, die einen integralen Bestandteil der IFRS darstellen, bei der Auswahl der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verpflichtend zu beachten sind.

IAS 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es wird klargestellt, dass nach Ende der Berichtsperiode beschlossene Dividenden keine Verpflichtung darstellen.

IAS 16 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment held for rental, which is typically sold after rental as part of normal business operations, is rebooked to inventory if it is held for sale following the end of its rental period.

The term "net selling price" was replaced by "fair value less costs to sell" for the purposes of adaptation to IFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations* and IAS 36 *Impairment of Assets*.

IAS 18 Revenue

The amendment replaces the term "direct costs" with "transaction costs" in the meaning of IAS 39.

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". Changes to plans that result in reduced benefits for future service by current employees are treated as curtailments. The reference to the reporting of contingent liabilities was deleted in order to ensure harmony with IAS 37.

IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance

Zero- and low-interest government grants will not be freed from the requirement to calculate the interest rate advantage in the future. The differential amount between the amount received and the discounted amount is entered in the balance sheet as a government grant. Some formulations were also revised in order to ensure consistency with other IFRSs.

IAS 23 Borrowing Costs

The definition of borrowing costs will in future aggregate those types of items regarded as components of "borrowing costs" in a single item: the interest expense calculated using the effective interest rate method according to the IAS 39 definition. This underscores the mutual connection between IAS 23 and IAS 39.

IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements

If the parent company in its single-entity financial statements recognizes a subsidiary at fair value in accordance with IAS 39, this treatment is retained if the subsidiary is subsequently classified as held for sale.

IAS 28 Investments in Associates

If an associated company is entered in the balance sheet at fair value in accordance with IAS 39, only the regulation contained in IAS 28 is

IAS 16 Sachanlagen

Zur Vermietung gehaltene Sachanlagen, die üblicherweise nach der Vermietung im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit veräußert werden, werden in die Vorräte umgebucht, wenn sie nach Ende der Vermietung zur Veräußerung gehalten werden.

Der Begriff „Nettoveräußerungspreis“ wurde zwecks Anpassung an IFRS 5 *Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche* und IAS 36 *Wertminderung von Vermögenswerten* durch die Bezeichnung „beizulegender Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten“ ersetzt.

IAS 18 Erträge

Der Begriff „direkte Kosten“ wird durch „Transaktionskosten“ im Sinne des IAS 39 ersetzt.

IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer

Überarbeitung der Definitionen von „nachzuverrechnender 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.

IAS 20 Bilanzierung und Darstellung von Zuwendungen der öffentlichen Hand

In der Zukunft gewährte zinslose oder niedrig verzinsliche Darlehen werden nicht von der Anforderung zur Berechnung des Zinsvorteils befreit. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem erhaltenen Betrag und dem abgezinsten Betrag wird als Zuwendung der öffentlichen Hand bilanziert. Zudem wurden einige Formulierungen überarbeitet, um Konsistenz mit anderen IFRS zu gewährleisten.

IAS 23 Fremdkapitalkosten

Die Definition von Fremdkapitalkosten fasst künftig jene Arten von Posten, die als Bestandteile von „Fremdkapitalkosten“ betrachtet werden, in einem einzigen Posten, dem nach der Effektivzinsmethode laut Definition in IAS 39 berechneten Zinsaufwand, zusammen. Damit wird die wechselseitige Verbindung zwischen IAS 23 und IAS 39 unterstrichen.

IAS 27 Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS

Bilanziert ein Mutterunternehmen in seinem Einzelabschluss ein Tochterunternehmen in Übereinstimmung mit IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert, wird diese Behandlung beibehalten, wenn das Tochterunternehmen nachfolgend als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird.

IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen

Wird ein assoziiertes Unternehmen gemäß IAS 39 mit dem beizulegenden Zeitwert bilanziert, findet nur die in IAS 28 enthaltene Vorschrift

applied whereby the type and scope of key restrictions relating to the associated company's ability to transfer financial funds in the form of cash or redemptions of loans to the company preparing the balance sheet must be reported.

A stake held in an associate company is to be regarded as an individual asset when impairment tests are performed. Consequently, impairment losses should not be applied to any goodwill implicitly contained in the shareholding entry. The same applies to any impairment reversals. As a consequence, overall impairment reversals are reported as an increase in the stake in the associated company.

IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies

Revision of the reference to the exception relating to the measurement of assets and liabilities at cost whereby only tangible fixed assets are listed as examples, instead of creating the impression that the list lays claims to completeness. Some formulations were also revised in order to ensure consistency with other IFRSs.

IAS 31 Interests in Joint Ventures

Where a joint-venture is measured at fair value according to IAS 39, only IAS 31 is applied whereby the obligations of the partner company and the joint-venture, as well as the summarized disclosures concerning assets, liabilities, income and expenses, are to be presented.

IAS 34 Interim Financial Reporting

Earnings per share are disclosed in interim reports if a company falls into the application scope of IAS 33.

IAS 36 Impairment of Assets

If the estimate of "fair value less costs to sell" is calculated using discounted cash flows, the same disclosures must be made as if the discounted cash flows had been used for the estimate of "value in use".

IAS 38 Intangible Assets

Outlays for marketing and sales promotional measures must be expensed if the company either has access to the goods or has received related services. In future, marketing and sales promotional measures implicitly include mail order catalogues.

To date, IAS 38 has stated that the use of the output-related amortization method is not permitted if it results in a lower cumulative amortization amount than the linear method. The output-related amortization method will be permitted in future if it better reflects the actual progression of use. The same applies if its application would result in a lower cumulative amortization amount than the linear method.

Anwendung, wonach Art und Umfang wesentlicher Einschränkungen der Fähigkeit des assoziierten Unternehmens, Finanzmittel in Form von Zahlungsmitteln oder Darlehenstilgungen an das bilanzierende Unternehmen zu transferieren, auszuweisen sind.

Eine Beteiligung an einem assoziierten Unternehmen ist für die Überprüfung des Vorliegens eventueller Wertminderungen als ein einzelner Vermögenswert zu betrachten. Wertminderungen sind daher nicht auf einen evtl. im Beteiligungsansatz implizit enthaltenen Geschäfts- oder Firmenwert zu verteilen. Gleiches gilt für eventuelle Wertaufholungen. Somit werden Wertaufholungen insgesamt als Erhöhung des Anteils an einem assoziierten Unternehmen erfasst.

IAS 29 Rechnungslegung in Hochinflationärländern

Überarbeitung des Hinweises auf die Ausnahme von der Bewertung von Vermögenswerten und Schulden zu historischen Anschaffungskosten dahingehend, dass lediglich die Sachanlagen als Beispiel angeführt werden, anstatt den Eindruck zu erwecken, dass die Liste Anspruch auf Vollständigkeit erhebe. Zudem wurden einige Formulierungen überarbeitet, um Konsistenz mit anderen IFRS zu gewährleisten.

IAS 31 Anteile an Joint Ventures

Wird ein Joint Venture gemäß IAS 39 mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet, finden nur die Vorschriften von IAS 31 Anwendung, wonach die Verpflichtungen des Partnerunternehmens und des Joint Ventures sowie die zusammengefassten Angaben zu den Vermögenswerten, Schulden, Erträgen und Aufwendungen zu machen sind.

IAS 34 Zwischenberichterstattung

Fällt ein Unternehmen in den Anwendungsbereich des IAS 33, wird das Ergebnis je Aktie im Zwischenbericht angegeben.

IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten

Wird die Schätzung des „beizulegenden Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten“ unter Verwendung abgezinster Cashflows vorgenommen, sind die gleichen Angaben zu machen, als ob die abgezinste Cashflows für die Schätzung des „Nutzungswerts“ zugrunde gelegt werden.

IAS 38 Immaterielle Vermögenswerte

Ausgaben für Werbung und verkaufsfördernde Maßnahmen sind dann als Aufwand zu erfassen, wenn das Unternehmen entweder über die Waren verfügen kann oder die Dienstleistungen erhalten hat. Werbung und verkaufsfördernde Maßnahmen beinhalten künftig explizit Versandkataloge.

In IAS 38 wurde bislang geregelt, dass die Nutzung der leistungsabhängigen Abschreibungsmethode nicht gestattet sei, falls sie zu einem niedrigeren kumulierten Abschreibungsbetrag führt als die lineare Methode. Zukünftig ist die leistungsabhängige Abschreibungsmethode dann zulässig, wenn sie den tatsächlichen Nutzenverlauf besser widerspiegelt. Dies gilt selbst dann, wenn deren Anwendung zu einem niedrigeren kumulierten Abschreibungsbetrag als die lineare Methode führt.

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement

Following initial recognition, derivatives may be designated as "fair value through profit or loss" due to a change in circumstances, or removed from this category if it relates to a reclassification in the meaning of IAS 39. In IAS 39, the reference to a "segment" is deleted with respect to determining whether an instrument satisfies the criteria of a hedging instrument. It stipulates the use of the recalculated effective interest rate if the debt instrument is re-measured at the conclusion of fair value hedge accounting.

IAS 40 Investment Property

Revision of the application area whereby real estate created or developed for future use as a financial investment is classified as "investment property". If fair value cannot be determined reliably, property under construction is measured at cost until fair value can be calculated, or the construction is complete. The conditions under which accounting methods can be voluntarily changed now harmonizes with IAS 8. It clarifies that the carrying amount of a leased investment property corresponds to fair value plus any reported liabilities.

IAS 41 Agriculture

Deletion of the reference to the application of a pre-tax discount rate for the calculation of fair value. Deletion of the prohibition on taking into account cash flows arising from additional transformations when estimating fair value. In addition, the term "costs to sell" is replaced by "costs of disposal".

IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung

Derivate können nach der erstmaligen Erfassung aufgrund von veränderten Umständen als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ designiert oder aus dieser Kategorie entfernt werden, weil es sich hierbei um eine Umwidmung i. S. d. IAS 39 handelt. In IAS 39 wurde der Hinweis auf ein „Segment“ in Bezug auf die Feststellung gestrichen, ob ein Instrument die Kriterien eines Sicherungsinstruments erfüllt. Die Verwendung des neu berechneten Effektivzinssatzes wird vorgeschrieben, wenn ein Schuldinstrument nach Ende der Bilanzierung der Sicherungsbeziehung zur Absicherung des beizulegenden Zeitwerts neu bewertet wird.

IAS 40 Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

Überarbeitung des Anwendungsbereichs dahingehend, dass Immobilien, die für die zukünftige Nutzung als Finanzinvestition erstellt oder entwickelt werden, „als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“ klassifiziert werden. Kann der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden, werden die im Bau befindlichen Immobilien zu Herstellungskosten bewertet bis der beizulegende Zeitwert ermittelt werden kann oder der Bau abgeschlossen ist. Die Bedingungen für eine freiwillige Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden stimmen jetzt mit IAS 8 überein. Es wird klargestellt, dass der Buchwert einer geleasteten, als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich etwaiger erfasster Verbindlichkeiten entspricht.

IAS 41 Landwirtschaft

Streichung des Hinweises auf die Verwendung eines Abzinsungssatzes vor Steuern für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts. Streichung des Verbots, bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts die Cashflows zu berücksichtigen, die sich aus zusätzlichen Transformationen ergeben. Außerdem wurde der Begriff „Verkaufskosten“ durch „Veräußerungskosten“ ersetzt.

Scope of consolidation

The scope of consolidation changed as follows in the 2008 financial year:

Kontron AG and fully consolidated companies	
01.01.2008	26
Included for the first time in 2008	2
Retired as a result of disposal in 2008	5
31.12.2008	23
Companies valued at-equity	
01.01.2008	0
Additions	0
Disposals	0
31.12.2008	0

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

The following subsidiaries have been included in the consolidated financial statements in addition to Kontron AG as of December 31, 2008, in accordance with the provisions of full consolidation:

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2008 hat sich wie folgt verändert:

Kontron AG und vollkonsolidierte Unternehmen	
01.01.2008	26
Erstmals einbezogen in 2008	2
Ausgeschieden durch Veräußerung in 2008	5
31.12.2008	23
At-equity bewertete Unternehmen	
01.01.2008	0
Zugänge	0
Abgänge	0
31.12.2008	0

In den Konzernabschluss werden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen die Kontron AG unmittelbar oder mittelbar die Beherrschung erlangt, einbezogen. Die Einbeziehung beginnt mit dem Zeitpunkt, ab dem die Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Beherrschung nicht mehr gegeben ist. Die Anteile am Eigenkapital von Tochterunternehmen, die nicht von Konzerngesellschaften gehalten werden, werden als Minderheitsanteile im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2008 sind nach den Vorschriften der Vollkonsolidierung neben der Kontron AG die folgenden Tochtergesellschaften einbezogen:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
Western Europe / Westeuropa	
Kontron Embedded Computers GmbH, Eching / Deutschland	100 %
Kontron UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100 %
Kontron ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100 %
Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren / Deutschland	100 %
Kontron 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, Hörsholm / Dänemark	100 %

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
North America / Nordamerika	
Kontron America Inc., San Diego / USA	100 %
Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %
Emerging Markets / Emerging Markets	
RT Soft Project, Moskau / Russland	100 %
Affair 000, Moskau / Russland	100 %
RT Soft ZAO, Moskau / Russland	69 %
Business Center RT Soft, Moskau / Russland	69 %
Training Center RT Soft, Moskau / Russland	69 %
Kontron Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	69 %
Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia	100 %
Kontron Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	100 %
Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100 %
Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90 %

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

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.

Acquisitions / disinvestments

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

Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, acquired 100 % of Thales Computers S.A., Toulon, as the result of a share purchase agreement of February 15, 2008. Kontron America Inc., San Diego, acquired further assets of Thales Avionics Inc., New Jersey, with an asset purchase agreement of February 15, 2008. Besides the acquisition of know-how, the purchase of Thales Computers S.A. and its related business area allows Kontron to push ahead with its entry into the French market. The date of acquisition is the date on which control of the acquired company passes to the acquirer. The actual take over control occurred on February 29, 2008, and represents the acquisition date of Thales Computers S.A., Toulon.

Akquisitionen / Desinvestitionen

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

Gemäß vertraglicher Vereinbarung vom 15. Februar 2008 (*Share Purchase Agreement*) wurden 100 % der Thales Computers S.A., Toulon, (inzwischen firmierend unter Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon) durch die Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, erworben. Mit Vertrag (*Asset Purchase Agreement*) vom 15. Februar 2008 übernahm die Kontron America Inc., San Diego, weitere Vermögenswerte der Thales Avionics Inc., New Jersey. Mit dem Erwerb der Thales Computers S.A. und dem damit verbundenen Geschäftsbereich wird neben dem Erwerb von Knowhow auch der erweiterte Zugang zum französischen Markt vorangetrieben. 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 29. Februar 2008 statt und stellt den Erwerbszeitpunkt der Thales Computers S.A., Toulon, dar.

The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities, and the calculation of goodwill, are as follows as of the purchase date:

Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden sowie die Ermittlung des Geschäfts- oder Firmenwertes stellen sich zum Erwerbszeitpunkt wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte	Carrying amount Buchwerte
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	3.597	3.597
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen u. Leistungen	6.346	6.619
Inventories Vorräte	7.844	8.154
Other assets Sonstige Vermögenswerte	551	551
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	193	0
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	268	268
Financial investments Finanzanlagevermögen	120	120
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	4.112	1.427
	23.031	20.736
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	3.431	3.431
Other provisions Sonstige Rückstellungen	2.090	2.090
Bank borrowings Bankverbindlichkeiten	154	154
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten	2.684	2.684
Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	887	0
	9.246	8.359
Net assets Reinvermögen	13.785	12.377
Negative goodwill on acquisition Negativer Geschäfts- oder Firmenwert aus der Akquisition	-1.809	
Paid purchase price / Bezahlter Kaufpreis	11.976	

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

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

Purchase price paid	11.976	Bezahlter Kaufpreis	11.976
Acquired company's cash position	3.597	Zahlungsmittelbestand des erworbenen Unternehmens	3.597
Cash inflow	8.379	Mittelabfluss	8.379

The price paid for the company was dependent on the on the equity of Thales Computers S. A., Toulon, and amounted to TEUR 11,869 plus directly allocable costs of TEUR 107. The purchase price determined in the *share purchase agreement* was based on the value of the equity pursuant to French GAAP as of the purchase date, minus TEUR 700, and totals TEUR 10,520. The purchase price determined in the asset purchase agreement includes a discount to the carrying amount of TEUR 981, and totals TEUR 1,456 (TUSD 2,126). The negative goodwill arose primarily as a result of purchase price reductions. We performed a corresponding re-measurement of the negative goodwill. The negative goodwill was released through the income statement, and reported among other income.

Thales Computers S.A., Toulon, has contributed TEUR 1,732 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 34,842, and revenue from continuing operations to TEUR 499,186.

As of April 18, 2008, Kontron AG purchased a further 4 % of RT Soft, Moscow, and thereby increased its share from 65 % to 69 % at a purchase price of TEUR 1,630. As a result of the high rates of growth anticipated in this segment, and the correspondingly positive future cash flows, a surplus amount of TEUR 1,253 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.

With an agreement of March 4, 2008, Kontron AG sold 20.83 % of its shares in Kontron Asia Inc., Taipei, and reduced its stake from 66 % to 44.17 %. At the same time, this agreement regulates that an additional 11 % of the voting rights of the 20.83 % stake remain with Kontron until December 31, 2009 at the latest. The disposal of the shares occurred gradually over the March to May 2008 period. The disposal price was TEUR 5,744. Other income of TEUR 125 resulted from the sale.

As of April 23, 2008, the company names of Kontron Asia Inc., Taipei, and of its subsidiaries Kontron Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Kontron System Japan Inc., Tokyo, Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, Kontron Asia Inc., Shanghai, were changed to Quanmax Inc., Taipei, and to Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Quanmax Systems Japan Inc., Tokyo, Quanmax Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, und Quanmax Asia Inc., Shanghai.

With an agreement of May 23, 2008, Quanmax Asia Inc., Taipei, acquired 50.01 % of ChiliGREEN GmbH, Linz. The acquisition of ChiliGREEN represented an ideal base for the Asian company to expand its European business. The acquisition date is determined according to the actual acquisition of control, which occurred on May 31, 2008.

Der Kaufpreis der Gesellschaft wurde in Abhängigkeit vom Eigenkapital der Thales Computers S. A., Toulon, festgesetzt und belief sich auf TEUR 11.869 zuzüglich direkt zuordenbarer Kosten in Höhe von TEUR 107. Der im *Share Purchase Agreement* festgelegte Kaufpreis basierte auf dem Wert des Eigenkapitals gemäß French GAAP zum Erwerbsstichtag, abzüglich TEUR 700 und beläuft sich insgesamt auf TEUR 10.520. Der im *Asset Purchase Agreement* festgelegte Kaufpreis beläuft sich auf insgesamt auf TEUR 1.456 (TUSD 2.126), der Kaufpreis beinhaltet bereits einen Abschlag auf die Buchwerte in Höhe von TEUR 981. Der negative Geschäfts- oder Firmenwert entstand im Wesentlichen durch diese Kaufpreisminderungen. Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts (reassessment) wurde vorgenommen. Der negative Geschäfts- oder Firmenwert wurde erfolgswirksam erfasst und unter den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

Die Thales Computers S.A., Toulon, hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 1.732 zum Ergebnis des Konzerns beigetragen. Hätte der Unternehmenszusammenschluss zu Jahresbeginn stattgefunden, hätten sich das Ergebnis des Konzerns auf TEUR 34.842 und die Umsatzerlöse aus fortzuführenden Geschäftsbereichen auf TEUR 499.186 belaufen.

Die Kontron AG erwarb am 18. April 2008 weitere 4 % an der RT Soft ZAO, Moskau, und erhöhte damit ihren Anteil von 65 % auf 69 % zu einem Kaufpreis von TEUR 1.630. Aufgrund der erwarteten hohen Wachstumsraten in diesem Segment und der entsprechend positiven zukünftigen Cashflows wurde ein Mehrbetrag von TEUR 1.253 bezahlt, der sich in der Erhöhung des Geschäfts- oder Firmenwertes auswirkt. Die Akquisition wurde 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.

Mit Vereinbarung vom 04. März 2008 veräußerte die Kontron AG 20,83 % der Anteile der Kontron Asia Inc., Taipeh, und verringerte ihre Anteile von 66 % auf 44,17 %, gleichzeitig regelt dieser Vertrag, dass Kontron zusätzliche 11 % der Stimmrechte der übertragenen 20,83 % der Anteile bis maximal 31. Dezember 2009 verbleiben. Die Veräußerung der Anteile erfolgte sukzessive im Zeitraum März bis Mai 2008. Der Veräußerungspreis lag bei TEUR 5.744. Durch die Veräußerung wurde ein sonstiger Ertrag in Höhe von TEUR 125 erzielt.

Zum 23. April 2008 erfolgte eine Umfirmierung der Kontron Asia Inc., Taipeh, und deren Tochtergesellschaften Kontron Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Kontron Systems Japan Inc., Tokio, Kontron Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, Kontron Asia Inc., Shanghai, in Quanmax Inc., Taipeh, in Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Quanmax Systems Japan Inc., Tokio, Quanmax Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, und Quanmax Asia Inc., Shanghai.

Mit Vertrag vom 23. Mai 2008 erwarb die Quanmax Asia Inc., Taipeh, 50,01 % der ChiliGREEN GmbH, Linz. Der Erwerb der ChiliGREEN stellte für die asiatische Gesellschaft die ideale Basis für den Ausbau des Europageschäftes dar. Der Erwerbszeitpunkt bestimmt sich nach der tatsächlichen Übernahme der Kontrolle, die am 31. Mai 2008 erfolgte.

The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities corresponded to the carrying amounts as of the acquisition date, and are as follows:

Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden entsprachen den Buchwerten zum Erwerbszeitpunkt und stellen sich wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte	Carrying amount Buchwerte
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	1.987	1.987
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen u. Leistungen	4.360	4.360
Inventories Vorräte	919	919
Other assets Sonstige Vermögenswerte	462	462
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	80	80
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	2.111	2.111
	9.919	9.919
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	850	2.425
Other provisions Sonstige Rückstellungen	751	751
Bank borrowings Bankverbindlichkeiten	468	1.692
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten	4.220	4.697
	6.289	9.565
Net assets Reinvermögen	3.630	354
Minority interests Minderheitsanteile	177	
Negative goodwill Negativer Geschäfts- oder Firmenwert	3.230	
Paid purchase price / Bezahlter Kaufpreis	223	

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

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

Purchase price paid	223	Bezahlter Kaufpreis	223
Acquired company's cash position	1.987	Zahlungsmittelbestand des erworbenen Unternehmens	1.987
Cash inflow	1.764	Mittelzufluss	1.764

The negative goodwill arose mainly as a result of a waiver of debts which were agreed in direct connection with the acquisition. We performed a corresponding re-measurement of the negative goodwill. The negative goodwill was released through the income statement, and reported among other income.

ChiliGREEN GmbH has contributed TEUR 109 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 33.036, and revenue from continuing operations to TEUR 514,281.

Pursuant to an asset deal of June 29, 2008, the newly founded Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, (as a 100 % subsidiary of Quanmax Malaysia Sdn Bhd, Penang) acquired all assets and liabilities (with the exception of inventories) of Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang. Kontron AG acquired all shares in Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, as of June 29, 2008. This transaction represents an acquisition of minority interests for the Group. Kontron acquired 54.83 % of the shares in the Malaysian company, thereby raising its stake to 100 %. 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.

The purchase price of TEUR 6,600 corresponded to the proportional carrying amount of the company. No goodwill arose.

A contract was signed on June 5, 2008, agreeing the disposal of a further 26 % in Quanmax Inc., Taipei. Kontron AG relinquished its control of Quanmax Inc., Taipei, as of June 30, 2008. Kontron AG retained only the 19 % voting rights remaining with the stake.

As a result of the relinquishing of control, Quanmax Inc., Taipei, with its subsidiaries Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Quanmax Systems Japan Inc., Tokyo, Quanmax Embedded Sol. Ltd. Hong Kong, Quanmax Asia Inc., Shanghai, and ChiliGREEN GmbH, Linz, were de-consolidated as of June 30, 2008.

Der negative Geschäfts- oder Firmenwert entstand im Wesentlichen durch Forderungsverzichte, die im unmittelbaren Zusammenhang mit dem Erwerb vereinbart wurden. Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts (reassessment) wurde vorgenommen. Der negative Geschäfts- oder Firmenwert wurde erfolgswirksam erfasst und unter den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

Die ChiliGREEN GmbH hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 109 zum Ergebnis des Konzerns beigetragen. Hätte der Unternehmenszuschluss zu Jahresbeginn stattgefunden, hätten sich das Ergebnis des Konzerns auf TEUR 33.036 und die Umsatzerlöse aus fortzuführenden Geschäftsbereichen auf TEUR 514.281 belaufen.

Gemäß vertraglicher Vereinbarungen (Asset Deal) vom 29. Juni 2008 übernahm die neugegründete Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, (als 100%-ige Tochtergesellschaft der Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang) alle Vermögenswerte und Schulden (mit Ausnahme der Vorräte) der Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang. Die Kontron AG erwarb zum 29. Juni 2008 alle Anteile der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang. Für den Konzern stellt diese Transaktion einen Erwerb von Minderheiten dar. Kontron übernahm 54,83 % der Anteile an der malaysischen Gesellschaft und erhöhte ihren Anteil damit auf 100%. Die Akquisition wurde 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.

Der Kaufpreis in Höhe von TEUR 6.600 entsprach dem anteiligen Buchwert der Gesellschaft, es entstand kein Geschäfts- oder Firmenwert.

Am 05. Juni 2008 wurde ein Vertrag unterzeichnet, welcher die Veräußerung von weiteren 26% an der Quanmax Inc., Taipeh, vereinbarte. Zum 30. Juni 2008 wurde durch die Kontron AG die Kontrolle über die Quanmax Inc., Taipeh, aufgegeben. Die Kontron AG behielt nur noch die mit der Beteiligung von 19 % verbleibenden Stimmrechte zurück.

Aufgrund der Aufgabe der Beherrschung wurden die Quanmax Inc., Taipeh, mit den Tochtergesellschaften Quanmax Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, Quanmax Systems Japan Inc., Tokio, Quanmax Embedded Sol. Ltd., Hong Kong, Quanmax Asia Inc., Shanghai, und ChiliGREEN GmbH, Linz, zum 30. Juni 2008 entkonsolidiert.

The de-consolidation had the following effects on the Group's assets and liabilities:

Die Entkonsolidierung wirkte sich auf das Vermögen und die Schulden des Konzerns wie folgt aus:

in TEUR	2008
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.035
Inventories Vorratsvermögen	12.453
Other assets Sonstige Vermögenswerte	5.703
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	823
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	520
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	2.387
Other non-current assets Übrige langfristige Vermögenswerte	208
	26.129
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.020
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.927
Lease liabilities Verbindlichkeiten aus Leasingverpflichtungen	2.082
Other provisions Sonstige Rückstellungen	1.052
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten	3.108
	9.189
Assets and liabilities retired Abgehende Vermögenswerte und Schulden	16.940
Minority interest Minderheitsanteil	14.644
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	2.287
Amount recognised for 45.17% stake Beteiligungsansatz für 45,17 %	12.014
Other equity components retired Abgehende andere Eigenkapitalbestandteile	439
Cash outflow from de-consolidation Zahlungsmittelabfluss durch Entkonsolidierung	-6.992

A cash outflow of TEUR 6,992 resulted from the de-consolidation.

Durch die Entkonsolidierung ergab sich ein Abgang von Zahlungsmittelbeständen in Höhe von TEUR 6.992.

The disposal of 26 % of Quanmax Inc., Taipei, agreed on June 5, 2008, occurred progressively during the months between July and September. Kontron AG reduced its stake in Quanmax Inc., Taipei, from 45.17 % to

Die am 05. Juni 2008 vereinbarte Veräußerung von 26 % der Quanmax Inc., Taipeh, fand sukzessive in den Monaten Juli bis September statt. Die Kontron AG verringerte ihren Anteil an der Quanmax Inc., Taipeh,

19 %. The disposal price amounted to TEUR 7,073. The sale generated a disposal gain of TEUR 74, which was reported as financial income.

The remaining stake of 19 % was categorized as a financial asset available for sale, and measured at fair value according to IAS 39. It is reported under financial assets.

As the result of a contractual agreement of October 3, 2008, Kontron America Inc., San Diego, acquired key operating assets of the Communication Rackmount Server Division (CRMS) from Intel Inc. The acquisition represents an enhancement of the important area of telecommunications activities for Kontron, since Rackmount servers ideally complement a product range based on the high-end AdvancedTCA and MicroTCA technologies, allowing Kontron to cover the entire technology spectrum for international telecoms equipment suppliers in the future. The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities, and contingent liabilities, as well as the calculation of goodwill, are as follows as of the purchase date:

von 45,17 % auf 19 %. Der Veräußerungspreis belief sich auf TEUR 7.073. Durch die Veräußerung entstand ein Veräußerungsgewinn in Höhe von TEUR 74, dieser wird im Finanzertrag dargestellt.

Der verbleibende Anteil in Höhe von 19 % wurde als zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswert (available for sale) eingestuft. Der Erstansatz erfolgte dabei zu Buchwerten. Der Ansatz aus dem Übergang zu *available-for-sale* wurde nach IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Ausweis erfolgt unter Finanzanlagen.

Gemäß vertraglicher Vereinbarung vom 03. Oktober 2008 wurden wesentliche Betriebsgrundlagen des Communication Rackmount Server Bereiches (CRMS) von der Intel Cooperation durch die Kontron America Inc., San Diego, erworben. Die Übernahme stellt eine Verstärkung der wichtigen Telekommunikationsaktivitäten für Kontron dar, da die Rackmount-Server eine ideale Ergänzung der auf den High-end-Technologien Advanced TCA und Micro TCA basierende Produktpalette sind, so dass Kontron künftig das gesamte Technologiespektrum für internationale Anbieter von Telekommunikationsausrüstung abdecken kann. Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden sowie die Ermittlung des Geschäfts- oder Firmenwertes stellen sich zum Erwerbszeitpunkt wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte	Carrying amount Buchwerte
Inventory prepayment Anzahlung auf Vorräte	2.875	2.875
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	293	0
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	758	758
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	696	0
	4.622	3.633
Contingent liabilities Eventualschulden	450	0
Other provisions Sonstige Rückstellungen	304	0
	754	0
Net assets Reinvermögen	3.868	3.633
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	3.121	
Paid purchase price / Bezahlter Kaufpreis	6.989	

The total purchase price amounted to TUSD 9,606 (TEUR 6,989), of which TUSD 119 (TEUR 85) reflect directly attributable costs. Contingent liabilities reported as part of the purchase price allocation consist of prospective obligations due to gestures of goodwill. Identifiable

Der Gesamtkaufpreis belief sich auf TUSD 9.606 (TEUR 6.989), davon TUSD 119 (TEUR 85) direkt zurechenbare Kosten. Die im Rahmen der *Purchase Price Allocation* erfassten Eventualschulden bestehen aus voraussichtlichen Verpflichtungen aufgrund von Kulanzleistungen. Identifizierbare

intangible assets (customer base and technology) were measured and recognized. The goodwill of TEUR 3,121 comprises the value of synergies expected in the production area, since Rackmount servers have been produced in Penang (Malaysia) to date, which is where Kontron AG's production activities are also concentrated. Further synergies are also anticipated from the integration into Kontron AG's North American organization of the newly acquired technical development centre in South Carolina.

It is not possible to report disclosures pursuant to IFRS 3.67i (earnings generated since acquisition date) and IFRS 3.70 (pro forma disclosures) since there has been no legally independent unit with separate accounting for the key operating assets of the Communication Rackmount Server Division (CRMS) since it was acquired. No legally separate accounting was introduced when Kontron America Inc, San Diego, made the acquisition, which is why there is no disclosure of the unit's contribution to Group earnings.

A sum of TEUR 2,824 was spent in 2007 on acquisitions. The purchase prices for the companies acquired were settled exclusively through cash transfers. The sale of a division generated a cash inflow of TEUR 18,317. Total goodwill of TEUR 947 was purchased.

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 Consolidate and Separate Financial Statements*, using uniform accounting principles.

Consolidation principles

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

When subsidiaries are consolidated for the first time, assets and liabilities are valued at their fair value at the time of acquisition. These identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are carried forward, 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, an extraordinary 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)

tifizierbare immaterielle Vermögenswerte (Kundenstamm und Technologie) wurden angesetzt und bewertet. Der Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 3.121 umfasst den Wert erwarteter Synergien im Produktionsbereich, da die Rackmount-Server bisher in Penang (Malaysia) hergestellt wurden, wo sich auch die Produktionsaktivitäten der Kontron AG konzentrieren. Weitere Synergien verspricht man sich aus der Integration des neu erworbenen technischen Entwicklungszentrums in South Carolina in die nordamerikanische Organisation der Kontron AG. Die Angaben nach IFRS 3.67i (Erwirtschaftetes Ergebnis seit dem Erwerbszeitpunkt) sowie die Angaben nach IFRS 3.70 (Pro-Forma-Angaben) sind nicht durchführbar, da für die wesentlichen Betriebsgrundlagen des Communication Rackmount Server Bereiches (CRMS) zum Erwerbszeitpunkt keine rechtlich selbständige Einheit mit separater Ergebnisrechnung bestand. Bei Erwerb durch die Kontron America Inc., San Diego, wurde keine rechtlich separate Ergebnisrechnung eingeführt, die Angabe über den Beitrag der Einheit zum Konzernergebnis entfällt aus diesem Grund.

Im Geschäftsjahr 2007 wurde für Akquisitionen ein Betrag von TEUR 2.824 ausgegeben. Die Kaufpreise der erworbenen Gesellschaften wurden ausschließlich durch die Übertragung von Zahlungsmitteln beglichen. Aus dem Verkauf eines Geschäftsbereiches wurde ein Zahlungseingang in Höhe von TEUR 18.317 erzielt. Insgesamt entstand ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 947.

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 außerplanmäßig abgeschrieben. Jede Wertminderung wird sofort erfolgswirksam erfasst. Eine Wertaufholung findet nicht

is posted 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.

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

Shares in associated companies

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

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

A corresponding reassessment of the negative goodwill is performed. All key inter-company gains and losses are eliminated.

statt. Sind die Anschaffungskosten geringer als die Werte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so wird der Unterschiedsbetrag (negativer Goodwill) sofort erfolgswirksam erfasst. Eine entsprechende Neubeurteilung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts (reassessment) wird vorgenommen.

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

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

Die Konzernvorräte und das Anlagevermögen werden um Zwischenergebnisse bereinigt.

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

Anteile an assoziierten Unternehmen

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

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

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

Alle wesentlichen zwischengesellschaftlichen Gewinne und Verluste werden eliminiert.

Currency conversion

These consolidated financial statements are prepared in euros, the parent company's functional currency. Each company within the Group determines its own functional currency. The items contained in the financial statements of the relevant company are measured using this functional currency. Foreign currency transactions are converted initially into the functional currency using the 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 reporting date using the rate prevailing on the reporting 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 euros as follows: income and expenses are converted using the year-average rate. The resultant conversion differences are reported as a separate component of equity.

The currency difference resulting from the translation of equity is also reported as a separate component of equity.

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

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)	
	31.12.2008	31.12.2007	2008	2007
US Dollar US-Dollar	1,41	1,47	1,47	1,37
British Pound Britisches Pfund	0,97	0,73	0,80	0,68
Taiwan Dollar Taiwan Dollar	46,24	47,70	46,32	45,00
Russian Rouble Russischer Rubel	41,38	35,99	36,43	34,75
Danish Crown Dänische Krone	7,45	7,46	7,46	7,45
Australian Dollar Australischer Dollar	2,04	1,68	1,74	1,64
Chinese Yuan Chinesischer Yuan	9,64	10,74	10,25	10,29
Malaysian Ringgit Malaysischer Ringgit	4,91	4,69	4,90	4,72

Recognition of income and expenses

Income is recognized if it is probable 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.

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.

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 pre-payments, milestone and similar payments, a review is performed to assess whether, if required, several separate times for the realization of separate parts of the sales should be booked. Contractually agreed pre-payments 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.

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

Interest income

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

Operating expenses

Operating expenses are posted to net income at the time when the services are utilized or when they are triggered commercially.

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.

Erbringung von Dienstleistungen

Umsätze aus Dienstleistung und Technologieberatung 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.

Zinserträge

Zinserträge werden gemäß der Effektivzinsmethode erfasst.

Betriebliche Aufwendungen

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistungen bzw. zum Zeitpunkt ihrer wirtschaftlichen Verursachung ergebniswirksam.

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

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

Trade receivables

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

Inventories

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

Financial instruments

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

Zuwendungen der öffentlichen Hand

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

Fremdkapitalkosten

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

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

Vorräte

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

Finanzinstrumente

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

IAS 39 differentiates between financial assets as follows:

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

Financial liabilities are allocated to the following categories:

- » financial liabilities at fair value through profit or loss,
- » financial liabilities 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 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, using 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 exchange value. If no active market exists, fair value is calculated using finance-mathematical models, for example the discounting of future cash flows using the market rate of interest.

Shares in equity holdings are treated as financial assets available for sale. They are measured at fair value not affecting net income.

De-recognition 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 retired if one of the following preconditions has been satisfied:

- » The contractual rights to the cash flows from the financial assets have lapsed.

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 erfüllt ist:

- » Die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert sind erloschen.

» 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 (including an option satisfied in cash or in a similar manner) an asset measured at fair value, 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 de-recognized 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 such a modification is treated as a de-recognition of the original liability, and a recognition of a new liability. The difference between the relevant carrying amounts is recognized through the income statement.

» 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 substantiell 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 depreciation is mainly based on the following useful lives:

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

Assets that have been depreciated in full are reported at historical cost minus cumulative depreciation until the assets are no longer operational. When assets are sold, the cost and cumulative depreciation are deducted, and results from asset disposals (disposal proceeds minus residual carrying amounts) are reported in 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 an intangible asset if the Group can prove both that it is technically feasible to produce the in-

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

tangible asset that enables it to be either used within the company or sold, and that it has the intention to manufacture the intangible asset for either use or sale. Furthermore, the Group must provide evidence of the future generation of economic benefit by the asset, the availability of resources for the purpose of producing the asset, and the ability to reliably determine costs attributable to the intangible asset during its development. Following first-time recognition, development costs are entered in the balance sheet using the cost method, in other words, at cost minus cumulative 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 expected useful life of the asset. An impairment test is conducted annually during the development phase.

Capitalized development costs include all of the direct costs and overheads directly attributable to the development process.

Scheduled amortization is mainly based on the following useful lives:

technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des immateriellen Vermögenswerts, die eine interne Nutzung oder einen Verkauf des 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 künftiger Nutzen zu erwarten ist. Während der Entwicklungsphase wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt.

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

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

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

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

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

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

Impairment of non-financial assets

At each reporting date, the Group assesses whether there are indications that non-financial assets may be impaired. In instance of such indications, or where an asset requires an annual impairment test, the Group estimates the recoverable amount of the relevant asset. The recoverable amount of assets is the higher of either the fair value of an asset or a cash generating unit minus 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 minus 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 reporting 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 only reversed 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 for impairment annually. 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 recoverable amount of the cash generating unit is less than the carrying amount of the unit. An impairment loss applied

Wertminderungen von nicht-finanziellen Vermögenswerten

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung der nicht-finanziellen Vermögenswerte vorliegen. 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, Börsenkurs 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 Firmwert zugeordnet wurde. Sofern der erzielbare Betrag der

to goodwill may not be reversed in subsequent reporting periods.

Intangible assets

An impairment test is conducted annually on 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 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 reporting 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 the 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 probability that the valuation differences, which have led to the reporting of deferred tax assets, will be reversed, and of the extent to which the tax loss carryforwards can be utilized. This depends on whether tax-liable earnings will arise in the future during the periods in which tax loss carryforwards can be utilized.

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.

Immaterielle Vermögenswerte

Die Überprüfung von immateriellen Vermögenswerten 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 selbsterstellte 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, 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.

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

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

Trade payables

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

Leases

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

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

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.

In the case of lease agreements entered into before January 1, 2005, January 1, 2005 is regarded as the date of the conclusion of the lease agreement, in accordance with the transitional rulings of IFRIC 4.

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 a financing lease depending on the structure of the leaseback agreement.

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

Gemäß IAS 1.70 werden latente Steuern als langfristig ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

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.

Bei Leasingvereinbarungen, die vor dem 01. Januar 2005 abgeschlossen wurden, gilt in Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften von IFRIC 4 der 1. Januar 2005 als Zeitpunkt des Abschlusses der Leasingvereinbarung.

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 Leaseback-Vertrages erfolgt die Bilanzierung als Operating-Leasing oder als Finanzierungsleasing.

Other provisions

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

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

Pension liabilities

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

Financial liabilities and equity

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

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

Treasury Shares

Own equity instruments which are reacquired (treasury shares) are recognized at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognized in the income statement on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Any difference between carrying amount and the consideration is recognized in the additional paid in capital.

Sonstige Rückstellungen

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

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

Verpflichtungen aus Pensionszusagen

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

Finanzielle Schulden und Eigenkapital

Finanzielle Schulden und Eigenkapitalinstrumente werden in Abhängigkeit des wirtschaftlichen Gehaltes des zu Grunde liegenden Vertrages 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 recorded under equity. Transaction costs are taken into account when entering the convertible bond in the balance sheet.

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

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

The Kontron Group applies the regulations of IFRS 2 *Share-based Payment*. In line with transitional regulations, IFRS 2 is used for all commitments of equity instruments subsequent to November 7, 2002, which were not yet vested as of January 1, 2005.

The Kontron Group makes payments to particular 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,

Wandelschuldverschreibungen

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

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

Verpflichtung aus aktienbasierten Vergütungen (Aktienoptionspläne und Mitarbeiteraktienprogramme)

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

and in equity. All stock option plans are described below in Note 34 "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").

Discretionary assessments and estimates used when applying accounting policies

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

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

The review of market values, and the allocation of the purchase price to the acquired assets, liabilities, contingent liabilities, and goodwill is conducted on the basis of 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. Valuation allowances for allocated goodwill were not required in any unit in 2008.

Write-downs to inventories are measured using expected net disposal proceeds (expected proceeds minus estimated costs to completion and estimated costs to sell). The actual proceeds and the costs incurred may vary from the amounts expected.

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

Costs arising from the vesting of equity instruments to employees are measured in the Group at the fair value of these equity instruments at

pläne sind im Personalaufwand und im Eigenkapital erfasst worden. Sämtliche Aktienoptionspläne sind in Textziffer (34) „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“).

Ermessensentscheidungen und Schätzungen bei Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

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

Die Prüfung der Marktwerte und die Aufteilung der Anschaffungskosten auf die erworbenen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden, Eventualschulden sowie Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt 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. Eine Wertberichtigung für die zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte war in 2008 in keiner Einheit erforderlich.

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

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

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

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, as well as related assumptions. The assumptions and procedures used are reported in note 34.2.

The Group recognized a provision for burdensome contracts in the purchase price allocation for the acquisition of the Communication Rackmount Server Division (CRMS) in 2008. Assumptions and estimates of the expected costs were required when calculating the level of the provision. The carrying amount of the provision.

Eigenkapitalinstrumente zum Zeitpunkt ihrer Gewährung bewertet. Zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts muss für die Gewährung von Eigenkapitalinstrumenten ein geeignetes Bewertungsverfahren bestimmt werden; dieses ist abhängig von den Bedingungen der Gewährung. Es ist weiterhin die Bestimmung geeigneter in dieses Bewertungsverfahren einfließender Daten, darunter insbesondere die voraussichtliche Optionslaufzeit, Volatilität und Dividendenrendite, sowie entsprechender Annahmen erforderlich. Die Annahmen und angewandten Verfahren sind in der Anhangsangabe (34.2) ausgewiesen.

Als Teil der Kaufpreisallokation im Rahmen des Erwerbs des Geschäftsbereiches der Communication Rackmount Server (CRMS) im Jahr 2008 hat der Konzern eine Rückstellung für belastende Verträge angesetzt. Bei der Ermittlung der Höhe der Rückstellung waren Annahmen und Schätzungen bezüglich der erwarteten Kosten erforderlich.

Notes to the Consolidated Income Statement

1. Revenue

Reported revenue is as follows:

in TEUR	2008	2007
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	469.765	430.943
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	20.113	13.940
Revenue from construction contracts Umsätze aus Fertigungsaufträgen	7.053	1.621
Total revenues / Umsatzerlöse gesamt	496.931	446.504

Revenue was recognized applying IAS 11 *Construction Contracts* for the first time in 2007.

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

Erläuterung der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung

1. Umsatzerlöse

Die ausgewiesenen Umsatzerlöse teilen sich wie folgt auf:

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

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

2. Personnel expenses

2. Personalaufwand

in TEUR	2008	2007
Wages and salaries Löhne und Gehälter	80.625	74.792
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	15.532	14.542
Personnel expenses / Personalaufwand	96.157	89.334

Social security expenses contain some TEUR 7 of payments for retirement benefits (previous year: TEUR 4). The company issues share-based remuneration in the form of stock option plans. Contributions to statutory pension insurance amounted to TEUR 3,133 (previous year: TEUR 2,822).

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten ca. TEUR 7 (Vorjahr: TEUR 4) Aufwendungen für Altersversorgung. Die Gesellschaft gibt aktienbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionsplänen aus. Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung betragen TEUR 3.133 (Vorjahr: TEUR 2.822).

Average number of employees Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter	2008	2007
Western Europe West Europa	1.052	899
America Amerika	417	434
Emerging Markets Emerging Markets	1.060	1.102
Year average / Jahresdurchschnitt	2.529	2.435

3. Current operating expenses

3. Laufender Betriebsaufwand

in TEUR	2008	2007
Personnel costs Personalkosten	72.779	63.687
Rents, building and facility maintenances Mieten, Gebäude- und Einrichtungsinstandhaltungen	7.279	5.387
Advertising Werbung	5.139	4.551
Depreciations and write-downs Abschreibungen	4.622	5.152
Third-party services Fremdarbeiten	4.370	3.364
Office material and internal material requirements Büromaterial und interner Materialbedarf	3.709	3.114
Travel expenses Reisekosten	3.350	3.232
Legal, consultancy and auditing costs Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	2.809	3.238
Bad debt allowances Wertberichtigungen auf Forderungen	2.293	1.038
Car fleet Fuhrpark	1.986	1.355
Telephone and communications Telefon und Kommunikation	1.657	1.410
Insurance policies and bank charges Versicherungen und Bankspesen	1.455	1.397
Other Übrige	513	4.578
	111.961	101.503

The disclosed costs contain the expense for the sales and marketing, research and development and general administrative areas.

Personnel costs include wages/salaries (including commissions), social expenses, as well as further training and education expenses. The rise in personnel costs compared with the previous year is due to the higher average number of employees, and normal salary increases.

Of the total research and development costs incurred in 2008, TEUR 10,304 fulfilled IFRS capitalization criteria (previous year: TEUR 7,662).

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 2008 financial year, these expenses totaled TEUR 36,917 (previous year: TEUR 34,947).

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 722) are included in cost of sales.

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

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. Der Anstieg der Personalkosten im Vergleich zum Vorjahr ist auf die höhere durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter sowie auf übliche Gehaltssteigerungen zurückzuführen.

Von den im Jahr 2008 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten erfüllten TEUR 10.304 (Vorjahr: TEUR 7.662) 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 2008 auf TEUR 36.917 (Vorjahr: TEUR 34.947).

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 722) sind in den Herstellungskosten des Umsatzes enthalten.

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

4. Other operating income and expenses

4. Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

in TEUR	2008	2007
Exchange rate gains Kursgewinne	13.847	7.529
Recognition of negative goodwill Auflösung negativer Geschäfts- oder Firmenwerte	5.039	3.309
Income from disposal of assets Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	334	73
Rental income Mietserträge	128	60
Reimbursements / compensation Kostenerstattung / Schadensersatz	44	101
Subsidies Zuschüsse	29	55
Income from the disposal of "Mobile" product line Erträge aus dem Verkauf der Produktlinie "Mobiles"	0	5.466
Other income Übrige Erträge	2.236	2.083
Other operating income / Sonstige betriebliche Erträge	21.657	18.676

in TEUR	2008	2007
Exchange rate losses Kursverluste	13.303	8.880
Formation of provisions Bildung von Rückstellungen	39	770
Losses from disposal of fixed assets Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	15	86
Other expenses Übrige Aufwendungen	824	738
Other operating expenses / Sonstige betriebliche Aufwendungen	14.181	10.474

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, as well as exchange rate gains and losses arising from valuation at the rate prevailing on the reporting date.

Die Erträge und Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen enthalten im Wesentlichen Gewinne bzw. Verluste aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kursgewinne und -verluste aus der Bewertung zum Stichtagskurs.

5. Financial result

5. Finanzergebnis

in TEUR	2008	2007
Interest income Zinserträge	1.457	2.324
Dividend from Quanmax Inc., Taipei Dividende Quanmax Inc., Taipeh	265	0
Gains from the disposal of financial assets Veräußerungsgewinne	74	0
Share of profit in associated companies entered in the balance sheet using the at-equity method Gewinnanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der at-equity-Methode bilanziert werden	0	1
Other interest similar income Übrige zinsähnliche Erträge	0	48
Interest income Finanzertrag	1.796	2.373
Interest and similar expenses Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	674	1.243
Interest expense Finanzaufwand	674	1.243
Financial result / Finanzergebnis	1.122	1.130

6. Net financial result

6. Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten

	from interest/Dividends aus Zinsen / Dividenden	from subsequent measurement aus der Folgebewertung		from disposal aus Abgang	Net result Nettoergebnis	
		Currency conversion Währungsumrechnung	Impairment Wertberichtigung		2008	2007
Loans and receivables Kredite und Forderungen	1.454	3.561	-401	0	4.614	3.323
Available-for-sale financial assets Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	265	0	0	74	339	0
Held-to-maturity financial assets Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	3	0	-9	0	-6	0
Financial liabilities Finanzielle Verbindlichkeiten	-674	-2.461	0	0	-3.135	-402
	1.048	1.100	-410	74	1.812	2.921

Interest, dividends and disposal gains relating to financial instruments are reported in the financial result, and the other components of the net result are reported in operating earnings.

Die Zinsen, Dividenden sowie der Gewinn aus dem Abgang von Finanzinstrumenten werden im Finanzergebnis ausgewiesen, die übrigen Komponenten des Nettoergebnisses werden im operativen Ergebnis erfasst.

7. Income tax

Income tax expense is composed as follows:

7. Ertragsteuern

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

	2008	2007
Actual income tax Tatsächliche Ertragsteuern	7.036	10.926
Origination and reversal of temporary differences Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen	6.083	3.906
Tax expense reported in consolidated income statement In der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Steueraufwand	13.119	14.832

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: 37.6 %).

Foreign tax rates range from 0 % to 38.9 %.

Deferred tax assets relating to the retained gains of associated companies were not formed in the year under review since these gains are

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: 37,6 %).

Die Steuersätze im Ausland liegen zwischen 0 % und 38,9 %.

Passive latente Steuern auf einbehaltene Gewinne verbundener Unternehmen wurden im Geschäftsjahr nicht gebildet, da diese Gewinne

employed long-term within the companies for the purpose of business activity expansion. These gains would be subject to 5 % of the German taxation base if they were distributed.

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: 37.6 %) with Group income tax expenses as reported in actuality.

in den Unternehmen zum Zwecke der Ausweitung der Geschäftstätigkeit dauerhaft eingesetzt werden. Die Gewinne würden bei Ausschüttung zu 5 % der deutschen Besteuerung unterliegen.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom erwarteten Ertragsteueraufwand, der sich theoretisch, bei Anwendung des aktuellen inländischen Ertragsteuersatzes von 28,4% (Vorjahr: 37,6%) auf Konzernebene ergeben würde, zum tatsächlich ausgewiesenen Ertragsteueraufwand im Konzern.

in TEUR	2008	2007
Earnings before income tax Ergebnis vor Ertragsteuern	49.406	47.443
Expected income tax expense Erwarteter Ertragsteueraufwand	-14.046	-17.843
Effect of other tax rates applied to companies operating abroad Auswirkung anderer Steuersätze der im Ausland operierenden Unternehmen	447	993
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	-833	514
Tax-free income Steuerfreie Erträge	1.424	205
Non-deductible expenses Nicht abziehbare Aufwendungen	-179	-174
Tax reimbursements Steuererstattungen	151	1.212
Non-reported taxes relating to previous years' losses Nicht erfasste Steuern auf Verluste aus Vorjahren	169	500
Change in group tax rates for future periods Änderungen des Konzernsteuersatzes für künftige Perioden	0	298
Other variances Sonstige Abweichungen	-252	-537
Reported tax expense Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	-13.119	-14.832
Income tax burden Ertragsteuerbelastung	27,1 %	31.3 %

Kontron Canada prepares its financial statements in its US dollar functional currency, whereas the calculation of its earnings for tax purposes must be performed in Canadian dollars. This gives rise to a currency difference that changes the tax share of the differences and losses for which no deferred tax is reported to the tune of TEUR -469. Operating earnings are not subject to taxation in Malaysia. The operating earnings of Kontron Manufacturing Services, Penang, were significantly lower in 2007 than in 2008. The effect from tax-free income has increased from TEUR 205 to TEUR 1,424.

Kontron Kanada bewertet ihren Abschluss in der funktionalen Währung USD, die Gewinnermittlung für die Steuerermittlung muss in CAD geführt werden. Aus diesem Sachverhalt entsteht eine Währungsdifferenz, die den Steueranteil für Differenzen und Verluste, für die keine latenten Steuern erfasst werden, in Höhe von TEUR -469 verändert. In Malaysia werden operative Gewinne nicht versteuert. Im Geschäftsjahr 2007 war das operative Ergebnis der Kontron Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, deutlich geringer als im Geschäftsjahr 2008. Der Effekt aus steuerfreien Erträgen ist von TEUR 205 auf TEUR 1.424 gestiegen.

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

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

	Deferred tax assets Aktive latente Steuern		Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	
	2008	2007	2008	2007
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	257	599	1.065	861
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	1.834	2.390	4.725	3.057
Inventories Vorräte	1.882	786	354	276
Receivables Forderungen	1.021	147	2.028	54
Provisions and deferred liabilities Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	1.512	2.912	284	0
Liabilities Verbindlichkeiten	10	0	0	829
Loss carryforwards Verlustvorträge	1.784	4.011	0	0
Tax credit for research and development Steuergutschrift für Forschung und Entwicklung	2.474	4.406	954	1.069
Other Übrige	306	131	305	1.386
	11.080	15.382	9.715	7.532

The deferred tax shown in the table is earnings-effective to an amount of TEUR 6,083. Earnings-neutral deferred tax of TEUR 401 was formed for acquisitions and their related purchase price allocations.

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 as long as the tax creditors (tax authorities) are identical and offsetting is possible.

Deferred tax assets were offset against deferred tax liabilities of TEUR 3,212 in 2008. The consolidated balance sheet reported a deferred tax asset of TEUR 7,868, and a deferred tax liability item of TEUR 6,503.

Fiscal units exist for selected companies to ensure the best possible utilization of loss carryforwards. Kontron AG's loss carryforward was fully utilized in 2008 as a result of gains made in corresponding companies.

Die in der Tabelle genannten latenten Steuern sind in Höhe von TEUR 6.083 ergebniswirksam. Aufgrund von Akquisitionen und der damit verbundenen *purchase price allocation* wurden TEUR 401 erfolgsneutrale latente Steuern gebildet.

In Kanada besteht die Möglichkeit, bestimmte Aufwendungen für Forschung und Entwicklung steuermindernd zu berücksichtigen. Die aktivierten Steuergutschriften 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 2008 erfolgte eine Aufrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 3.212. In der Konzernbilanz wurde ein aktiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 7.868 und ein passiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 6.503 ausgewiesen.

Zur bestmöglichen Nutzung der Verlustvorträge bestehen für ausgewählte Gesellschaften steuerliche Organschaften. Durch Gewinne in den entsprechenden Gesellschaften wurde der Verlustvortrag der Kontron AG im Geschäftsjahr 2008 vollständig verbraucht.

Inventory of as yet unutilized tax loss carryforwards

Bestand an noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen

in TEUR	2008	2007
Can be carried forward up to 1 year Bis zu einem Jahr vortragsfähig	3.629	5.028
Can be carried forward for up to 10 years Bis zu 10 Jahren vortragsfähig	17.173	14.972
Can be carried forward beyond 10 years Über 10 Jahre vortragsfähig	0	0
Can be carried forward for an unlimited period Unbegrenzt vortragsfähig	8.466	9.407
	29.268	29.407
Loss carryforwards recognized Ansatz Verlustvorträge	-9.917	-10.665
Unutilized loss carryforwards / Nicht genutzte Verlustvorträge	19.351	18.742

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

Loss carryforwards not entered in the balance sheet result exclusively from the subsidiary Kontron America Inc., San Diego. The company has formed deferred tax assets for tax loss carryforwards equivalent to the amount of anticipated earnings based on the current corporate four-year planning.

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

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

8. Proposed appropriation of earnings

In accordance with § 58 Paragraph 2 of the German Stock Corporation Act (AktG), Kontron AG's proposed appropriation of earnings is based on the unappropriated retained earnings reported under German commercial law in the annual financial statements of Kontron AG. According to the financial statements of Kontron AG prepared under commercial law, unappropriated retained earnings of TEUR 11,378 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, to the extent that the global economic situation and the overall environment for our company do not deteriorate further. 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 11.378 ausschüttungsfähig. Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG schlagen der Hauptversammlung vor, eine Dividendenausschüttung in Höhe von EUR 0,20 je Stückaktie vorzunehmen, sofern sich die weltwirtschaftliche Situation, bzw. die Rahmenbedingungen für unser Unternehmen nicht nochmals verschlechtern. Der Restbetrag wird auf neue Rechnung vortragen. Die Gewinnausschüttung kann ertragsteuerfrei vorgenommen werden.

Notes to the Consolidated Balance Sheet

9. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of TEUR 53,149 (previous year: TEUR 79,821) comprise cash in hand, checks, and bank balances with the terms of less than three months. These accrue short-term rates of interest.

Erläuterung der Konzernbilanz

9. Flüssige Mittel

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 53.149 (Vorjahr: TEUR 79.821) 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.

in TEUR	2008	2007
Bank deposits, cash in hand, checks Bankguthaben, Kassenbestand, Schecks	50.850	57.739
Short-term deposits at banks Kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten	2.299	22.082
Total cash and cash equivalents / Flüssige Mittel gesamt	53.149	79.821

10. Inventories

The reported inventories item consists of the following:

10. Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	2008	2007
Raw materials, consumables and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	30.349	34.903
Work in progress Unfertige Erzeugnisse	11.788	7.511
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	28.581	21.732
	70.718	64.146

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

In work in progress are inventories according to IAS 11 *Construction Contracts* with an amount of TEUR 4.846 (previous year: TEUR 700) included.

Expensed impairments to inventories amount to TEUR 1,375 (previous year: TEUR 2,107). This expense is reported among cost of sales.

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

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.

In den angegebenen unfertigen Erzeugnissen sind Vorräte aus der Anwendung des IAS 11 *Fertigungsaufträge* in Höhe von TEUR 4.846 (Vorjahr: TEUR 700) enthalten.

Die Wertminderung von Vorräten, die als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 1.375 (Vorjahr: TEUR 2.107). 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 using valuation allowances based on past empirical values, derivations from the age structure, and a commercial assessment of the reported assets.

The trade receivables item consists of the following:

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:

in TEUR	2008	2007
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	114.849	81.434
Value adjustments Wertberichtigungen	-3.820	-1.866
Total accounts receivable / Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt	111.029	79.568

As of December 31, 2008, trade receivables with a nominal value of TEUR 9,771 (previous year: TEUR 4,361) were subject to impairment losses. The following table shows the changes in the impairment account:

Zum 31. Dezember 2008 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Nennwert von TEUR 9.771 (Vorjahr: TEUR 4.361) wertgemindert. Die Entwicklung des Wertberichtigungskontos stellt sich folgendermaßen dar:

in TEUR	2008	2007
Value adjustments January, 01 Wertberichtigungen 01. Januar	-1.866	-1.581
Additions expense through income statement Aufwandswirksame Zuführungen	-2.576	-1.622
Utilization Inanspruchnahme	220	726
Release Auflösung	283	584
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	99	0
Exchange rate differences Währungsdifferenzen	20	27
Value adjustments December, 31 / Wertberichtigungen 31. Dezember	-3.820	-1.866

The total amount of additions of TEUR 2,576 (previous year: TEUR 1,622) is composed of additions due to specific adjustments of TEUR 250 (previous year: TEUR 46), and lump-sum individual adjustments of TEUR 2,326 (previous year: TEUR 1,576).

The releases in both 2008 and 2007 are primarily due to the reversal of group adjustments.

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von TEUR 2.576 (Vorjahr: TEUR 1.622) setzt sich zusammen aus Zuführungen aufgrund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 250 (Vorjahr: TEUR 46) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 2.326 (Vorjahr: TEUR 1.576).

Die Auflösungen sind im Berichtsjahr als auch im Vorjahr überwiegend auf die Rückgängigmachung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen zurückzuführen.

The age structure of the trade receivables is as follows:

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

of which: unimpaired and overdue within the following time ranges davon: nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig								
	Nominal amount	of which: neither overdue nor impaired	less than 30 days	between 31 - 60 days	between 61 - 150 days	between 151 - 240 days	between 241 - 330 days	more than 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
31.12.2008	114.849	79.649	16.000	5.494	2.827	769	121	218
31.12.2007	81.434	55.895	15.973	3.473	954	1	777	0

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

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

12. Other current receivables

The other current receivables item consists of the following:

12. Übrige kurzfristige Forderungen

Die Position Übrige kurzfristige Forderungen setzt sich folgendermaßen zusammen:

in TEUR	2008	2007
Other current assets: Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:		
Tax claims Steuerforderungen	6.660	6.807
Deferred assets Aktive Rechnungsabgrenzung	1.468	1.344
Receivables due from leasing company Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft	542	2.440
Deposits Kautionen	463	178
Creditor accounts in debit Debitorische Kreditoren	281	247
Receivables due from employees Forderungen gegenüber Personal	154	883
Receivables due from shareholders Forderungen gegenüber Anteilseignern	15	254
Other Übrige	1.018	860
	10.601	13.013

Other receivables contain receivables due from a leasing company totaling TEUR 542. These concern SAP license expenses sold to the leasing company in the 2008 financial year as part of a sale and leaseback agreement. As of the reporting date, these give rise to open receivables for services as yet invoiced.

In den sonstigen Forderungen sind Forderungen gegenüber einer Leasinggesellschaft in Höhe von TEUR 542 enthalten. Dabei handelt es sich um Aufwendungen für SAP-Lizenzen, die im Geschäftsjahr 2008 im Rahmen eines Sale-and-Lease-back-Vertrages an die Leasinggesellschaft verkauft wurden. Hieraus bestehen zum Abschlussstichtag offene Forderungen für noch nicht abgerechnete Leistungen.

13 Deferred tax assets

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

13. Aktive latente Steuern

Erläuterungen zu den latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs („Ertragsteuern“).

14. Investments valued at equity

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

14. Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen

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

Earnings and balance sheet data for at-equity valued associates Ergebnis - Bilanzdaten der at-equity bewerteten Beteiligung			
	in TEUR	2008	2007
Revenue Umsatzerlöse		0	815
Earnings before interest and tax Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern		0	10
Net profit Jahresergebnis		0	3
Earnings from at-equity valued associates Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen		0	1
Assets Vermögenswerte		0	114
Liabilities Schulden		0	37
Total assets Bilanzsumme		0	114
Book value of at-equity valued associates / Buchwert aus at-equity bewerteten Beteiligungen		0	0

There were no longer any companies consolidated at-equity in the year under review.

Im Berichtsjahr wurde keine Gesellschaft mehr at-equity konsolidiert.

15. 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.

15. 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.

Also included are production facilities and vehicles of TEUR 411 (previous year: TEUR 747), 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:

Des Weiteren sind TEUR 411 (Vorjahr: TEUR 747) 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	2008	2007
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	189	395
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	259	416
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	4	36
	452	847
Share of interest contained in minimum lease payments In den Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil	25	73
Sum of future minimum lease payments Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen	427	774

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	2008	2007
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	179	361
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	244	380
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	4	33
	427	774

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

Die Entwicklung der Sachanlagen ist im Einzelnen im Anlagenspiegel dargestellt.

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

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

16. Intangible assets, goodwill

Extraordinary write-downs of TEUR 722 (previous year: TEUR 332) were applied to internally generated intangible assets (capitalized development cost) in 2008. The recoverable amount of internally generated intangible assets is calculated by calculating value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on a "Market Requirement Document" approved by management. The related approval allows the product to be developed. The Market Requirement Document includes a planning timeframe of six years; growth for each product is determined using market analyses. The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 12 %.

An extraordinary write-down was applied to two products because their actual revenues diverged significantly from the revenues budgeted in the Market Requirement Documents. The impairment expense is reported under amortization of capitalized development costs; of this amount, TEUR 494 (previous year: TEUR 114) derives from the America segment, and TEUR 228 (previous year: TEUR 218) from the West Europe segment.

A total of TEUR 47,221 was spent on research and development in 2008 (previous year: TEUR 42,609). Of this amount, TEUR 10,304 satisfies IAS 38 capitalization criteria (previous year: TEUR 7,662). In 2007 financial year, the Kontron Group received public grants and subsidies amounting to TEUR 24. These reduce production costs of the capitalized development projects. Other public subsidies were collected and recognized in earnings. Kontron received no public sector grants in the year under review.

16. Immaterielle Vermögenswerte, Geschäfts- oder Firmenwert

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 722 (Vorjahr: TEUR 332) 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 sechs Jahren, das Wachstum wird für jedes Produkt entsprechend den vorliegenden Marktanalysen festgelegt. Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 12 %.

Da die tatsächlichen Umsätze für zwei Produkte von den in den „Market Requirement Documents“ geplanten Umsätzen erheblich abweichen, ergab sich für diese zwei Produkte ein außerplanmäßiger Abschreibungsbedarf. Der Wertminderungsaufwand wird in den Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten ausgewiesen, dabei resultieren TEUR 494 (Vorjahr: TEUR 114) aus dem Segment Amerika und TEUR 228 (Vorjahr: TEUR 218) aus dem Segment West Europa.

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2008 insgesamt TEUR 47.221 (Vorjahr: TEUR 42.609) ausgegeben. Davon erfüllen TEUR 10.304 (Vorjahr: TEUR 7.662) die Aktivierungskriterien nach IAS 38. Im Geschäftsjahr 2007 hat der Kontron Konzern Zuwendungen aus öffentlicher Hand in Höhe von TEUR 24 erhalten, welche die Herstellkosten der aktivierten Entwicklungsprojekte gemindert hatten. Andere Zuschüsse öffentlicher Hand wurden ertragswirksam vereinnahmt. Im Berichtsjahr hat Kontron keine Zuwendungen aus öffentlicher Hand erhalten.

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

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

Capitalized development costs, products in development Aktivierte Entwicklungskosten, in Entwicklung befindliche Produkte	2008	2007
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	4.532	5.814
Currency changes Währungsänderungen	139	-490
Change of scope of consolidation Veränderung Konsolidierungskreis	1.409	0
Additions Zugänge	10.304	7.662
Reclassification of completed projects Umbuchungen abgeschlossene Projekte	-5.226	-9.138
Reclassification Umgliederung	0	684
Book value 31.12. / Buchwert 31.12.	11.158	4.532
Capitalized development costs, products currently in use Aktivierte Entwicklungskosten, derzeit genutzte Produkte	2008	2007
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	14.973	8.410
Additions Zugänge	5.226	9.138
Disposals Abgänge	-7	-2.575
Book value 31.12. / Buchwert 31.12.	20.192	14.973
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	2008	2007
01.01.	4.030	1.230
Currency changes Währungsänderungen	94	-71
Additions (scheduled) Zugänge (planmäßig)	4.208	3.083
Unscheduled amortization Außerplanmäßige Abschreibung	722	332
Disposals Abgänge	0	-1.051
Reclassification Umgliederung	0	507
Book value 31.12. / Buchwert 31.12.	9.054	4.030
Book value as of 31.12. of capitalized development costs Buchwert 31.12. aktivierte Entwicklungskosten	22.296	15.475

The goodwill results from corporate acquisitions, and is apportioned to cash-generating units as of December 31, 2008 as follows:

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus Unternehmenskäufen und teilen sich zum 31. Dezember 2008 wie folgt auf zahlungsmittel-generierende Einheiten auf:

Goodwill Geschäfts- oder Firmenwerte	in TEUR	2008	2007
Kontron Amerika		28.013	24.622
Kontron Modular Computers Gruppe / Group		15.392	15.392
Kontron Embedded Modules		13.138	13.138
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group		9.055	9.055
Kontron Canada		7.487	7.487
RT Soft		7.734	6.899
Kontron Asien		1.941	5.147
		82.760	81.740

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

No extraordinary write-downs were applied to goodwill in 2008. A stress test was also performed as part of the impairment test, which indicated no impairment.

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

Im Kontron Konzern entsprechen die einzelnen Gesellschaften den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten.

Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen. Zusätzlich wurde innerhalb des Impairment Tests ein Stress Test vorgenommen, der keine Impairment Indikation aufwies.

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

Goodwill impairment tests Kontron America, Kontron Canada cash generating unit

The recoverable amount of the Kontron America and Kontron Canada cash generating units was calculated on the basis of value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the management (2009-2012). The pre-tax discount rate applied to the cash flow forecasts amounted to 14.8 % and 13.6 % (2007: 13.2 % and 12.1 %). No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2012).

Wertminderungstests des Geschäfts- oder Firmenwerts

Zahlungsmittelgenerierende Einheit Kontron Amerika, Kontron Canada

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „Kontron Amerika“ und „Kontron Canada“ wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Management für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanzplänen (2009-2012). Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 14,8 % und 13,6 % (2007: 13,2 % und 12,1 %). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2012) angenommen.

Kontron Embedded Computers Group, Kontron Modular Computers Group, Kontron Embedded Modules cash generating units

The recoverable amount of the Kontron Embedded Computers Group, Kontron Modular Computers Group, and Kontron Embedded Modules cash generating units was calculated on the basis of value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the management (2009-2012). The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 12.8 % (2007: 12.0 %).

Zahlungsmittelgenerierende Einheiten Kontron Embedded Computers Gruppe, Kontron Modular Computers Gruppe, Kontron Embedded Modules

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten „Kontron Embedded Computers Gruppe“, „Kontron Modular Computers Gruppe“ und „Kontron Embedded Modules“ wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Management für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanz-

No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2012).

"RT Soft" cash generating unit

The recoverable amount of the RT Soft cash generating unit was calculated on the basis of value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the management (2009-2012). The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 14.8 % (2007: 13.3 %). No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2012).

"Kontron Asia" cash generating unit

The recoverable amount of the Kontron Asia cash generating unit was calculated on the basis of value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the management (2009-2012). The pre-tax discount rate used for the cash flow forecasts is 14.2 % (2007: 11.4 %). No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2012).

Basic assumptions for the 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,
- » Discount rates,
- » 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 the current market assessments with respect to the 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.

plänen (2009-2012). Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 12,8 % (2007: 12,0 %). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2012) angenommen.

Zahlungsmittelgenerierende Einheit „RT Soft“

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „RT Soft“ wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Management für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanzplänen (2009-2012). Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 14,8 % (2007: 13,3 %). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2012) angenommen.

Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Kontron Asien“

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „Kontron Asien“ wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Management für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanzplänen (2009-2012). Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 14,2 % (2007: 11,4 %). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2012) angenommen.

Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts

Bei folgenden der Berechnung des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugrunde gelegten Annahmen bestehen Schätzungsunsicherheiten:

- » Bruttogewinnmargen,
- » Abzinsungssätze,
- » 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 den entsprechend 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 already 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:

Schätzung der Wachstumsraten – Den Wachstumsraten liegen veröffentlichte branchenbezogene Marktforschungen zugrunde. Die Schätzung der Wachstumsraten berücksichtigt bereits Abschläge aufgrund der Finanzkrise. In den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Europa und Amerika wurden höhere Abschläge berücksichtigt.

Sensitivität der getroffenen Annahmen

as Management ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigem 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:

in TEUR	2008	2007
Other production costs Sonstige Produktionskosten	4.974	3.498
Research and development costs Forschungs- und Entwicklungskosten	774	1.393
General administrative costs Allgemeine Verwaltungskosten	936	619
Sales costs Vertriebskosten	311	107
	6.995	5.617

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

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

17. Trade payables

Trade payables all fall due in less than one year.

They consist of the following:

17. 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:

in TEUR	2008	2007
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	52.616	45.001
Customer prepayments Kundenanzahlungen	2.689	5.032
	55.305	50.033

18. Liabilities arising from construction contracts

The amounts related to construction contracts are as follows:

in TEUR	2008	2007
Costs incurred Auftragserlöse	7.053	1.621
Order revenue Angefallene Kosten	-5.488	-1.317
Profit / Gewinn	1.565	304

Liabilities arising from construction contracts amounted to TEUR 3,276 (previous year: receivables of TEUR 538). Advances of TEUR 6,941 were received (previous year: TEUR 1,026)

18. Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen

Die auf Fertigungsaufträge bezogenen Beträge stellen sich wie folgt dar:

Die Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen betragen TEUR 3.276 (Vorjahr: Forderungen in Höhe von TEUR 538). In Höhe von TEUR 6.941 (Vorjahr: TEUR 1.026) wurden erhaltene Anzahlungen vereinnahmt.

19. Other liabilities

The other liabilities are composed as follows:

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2008	2007
Amounts owed to personnel Personalverpflichtungen		9.481	7.164
Other tax Sonstige Steuern		1.998	1.607
Outstanding invoices Ausstehende Rechnungen		1.468	1.527
Non borrowing debtors Kreditrische Debitoren		1.086	773
Repurchase obligations Rücknahmeverpflichtungen		835	0
Legal and consultancy costs Rechts- und Beratungskosten		787	758
Interest liabilities Zinsverbindlichkeiten		374	296
Rental Obligations Mietverpflichtungen		312	1.165
Liabilities arising from corporate purchases Verbindlichkeiten aus Unternehmenskäufen		0	460
Other Übrige		553	1.565
		16.894	15.315

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2008	2007
Onerous contracts Belastende Verträge		1.217	1.248
Other Übrige		19	18
		1.236	1.266

19. Übrige Verbindlichkeiten

Die übrigen Verbindlichkeiten gliedern sich folgendermaßen:

20. Deferred tax liabilities

Remarks concerning the deferred tax liabilities can be found in Note 7 below (Income tax).

21. Financial liabilities

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

20. Passive latente Steuern

Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Textziffer (7) dieses Anhangs (Ertragsteuern).

21. Finanzverbindlichkeiten

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

	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
2008				
Bank borrowings Bankdarlehen	0	1.575	762	2.337
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	244	4	248
Long-term 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
2007				Total Gesamt
Bank borrowings Bankdarlehen	0	5.141	1.062	6.203
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	417	0	417
Long-term finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	5.558	1.062	6.620
Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen	80	0	0	80
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.875	0	0	2.875
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	357	0	0	357
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.312	0	0	3.312
	3.312	5.558	1.062	9.932

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	2008	2007
Loan with an interest rate of 3.43%, quarterly repayment from 2007 to 2009 Darlehen mit einer Verzinsung von 3,43%, vierteljährliche Tilgung von 2007 bis 2009	0	2.096
Loan with an interest rate of 6.3%, quarterly repayment from 1999 to 2013 Darlehen mit einer Verzinsung von 6,3%, vierteljährliche Tilgung von 1999 bis 2013	0	1.644
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	1.323	1.444
Other loans with interest rates between 5.0% and 7.5% Sonstige Darlehen mit einer Verzinsung zwischen 5,0% und 7,5%	245	259
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2004 bis 2014	1.100	1.300
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2001 to 2010 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2010	308	454
	2.976	7.197
Current portion of non-current bank borrowings Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	-639	-994
	2.337	6.203

Current account overdrafts

As of December 31, 2008, the Group had at its disposal total credit lines of TEUR 24,993 (previous year: TEUR 17,890), which were utilized to an amount of TEUR 445 (previous year: TEUR 791). An amount of TEUR 2,406 for letters of indemnity reduces the unrestricted credit facility correspondingly. Consequently, an amount of TEUR 22,142 is available for further unrestricted loan drawings (previous year: TEUR 17,099).

Furthermore, there were current loans totaling TEUR 8,260 (previous year: TEUR 1,090).

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.

Fixed interest-rate loans

Of the current and non-current bank borrowings totaling TEUR 11,682 (previous year: TEUR 9,078), the following amounts are secured as follows: TEUR 2,723 (previous year: TEUR 4,837) through land charges and mortgages (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron AG) as well as TEUR 218 (previous year: TEUR 229) through assignments of other assets (Merz s.r.o, Liberec).

Kontokorrentkredite

Am 31. Dezember 2008 standen dem Konzern insgesamt Kreditlinien über TEUR 24.993 (Vorjahr: TEUR 17.890) zur Verfügung, die mit einem Betrag in Höhe von TEUR 445 (Vorjahr: TEUR 791) genutzt wurden. Ein Betrag von TEUR 2.406 für Garantieerklärungen reduziert den frei zur Verfügung stehenden Kreditrahmen entsprechend. Für weitere Kreditaufnahmen stehen deshalb TEUR 22.142 (Vorjahr: TEUR 17.099) uneingeschränkt zur Verfügung.

Des Weiteren bestanden kurzfristige Darlehen in Höhe von TEUR 8.260 (Vorjahr: TEUR 1.090).

Variabel verzinsliche Darlehen

Die variabel verzinsten Darlehen werden mit dem jeweiligen EURIBOR-6-Monatszinssatz zuzüglich 1 Prozentpunkt bzw. 1,2 Prozentpunkte p. a. Nominalaufschlag verzinst. Zur Absicherung des Zinsrisikos wurden entsprechende Zinssicherungsinstrumente abgeschlossen, die in Textziffer (36) näher erläutert werden.

Festverzinsliche Darlehen

Von den lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von insgesamt TEUR 11.682 (Vorjahr: TEUR 9.078) sind TEUR 2.723 (Vorjahr: TEUR 4.837) durch Grundschulden und Hypotheken (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, und Kontron AG) sowie TEUR 218 (Vorjahr: TEUR 229) durch Sicherungsabtretungen von anderen Vermögenswerten (Merz s.r.o, Liberec) gesichert.

Convertible bond

Current finance debt includes convertible bonds with a nominal amount of TEUR 80, which are held by members of the Supervisory Board of Kontron AG. Note 34.1 provides more detail on this topic.

With respect to the finance debt reported on the reporting date, there were no payment problems relating to redemption or interest payments, the redemption fund, or the liabilities' redemption terms.

Lease obligations

The Group has entered into lease agreements relating to various vehicles and technical plant and equipment. The average duration is between three and five years. The lease agreements contain no extension or favorable purchase options. The lease agreements imposed no restrictions on the lessee.

The following payments arising from lease agreements were reported as expenditure in the reporting period:

Wandelschuldverschreibung

In den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind Wandelschuldverschreibungen mit einem Nominalbetrag in Höhe von TEUR 80 enthalten, die von Aufsichtsräten der Kontron AG gehalten werden. Nähere Einzelheiten können Textziffer (34.1) entnommen werden.

Bei den am Bilanzstichtag erfassten Finanzverbindlichkeiten sind im Berichtszeitraum keine Zahlungsstörungen aufgetreten hinsichtlich der Tilgungs- und Zinszahlungen, des Tilgungsfonds oder der Tilgungsbedingungen der Verbindlichkeiten.

Mietleasingverpflichtungen

Der Konzern hat Leasingverträge für verschiedene Kraftfahrzeuge und technische Anlagen abgeschlossen. Die durchschnittliche Laufzeit liegt zwischen drei und fünf Jahren. Die Leasingverträge beinhalten keine Verlängerungs- oder günstige Kaufoptionen. Dem Leasingnehmer wurden keine Beschränkungen durch die Leasingvereinbarungen auferlegt.

In der Berichtsperiode wurden folgende Zahlungen aus Mietleasingverhältnissen als Aufwand erfasst:

in TEUR	2008	2007
Minimum lease payments from lease agreements / Mindestleasingzahlungen aus Mietleasingverhältnissen	4.490	4.520

As of the reporting 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	2008	2007
Within one year Innerhalb eines Jahres	4.446	8.754
Due between one and five years Zwischen einem und fünf Jahren	12.178	8.756
After five years Nach fünf Jahren	7.658	3.908
Total / Gesamt	24.282	21.418

22. Provisions

IAS 37 defines provisions and liabilities whose timing or amount is uncertain; it makes a distinction between provisions and deferred liabilities.

The deferred liabilities are contained in the item "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities" and are explained in more detail in Note 19.

Provisions changed as follows in the reporting year:

22. Rückstellungen

IAS 37 definiert Rückstellungen als Schulden, die bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe ungewiss sind, wobei zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden zu unterscheiden ist.

Die abgegrenzten Schulden sind in der Position „Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten“ bzw. „Übrige langfristige Verbindlichkeiten“ enthalten und werden unter Textziffer (19) näher erläutert.

Die Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr folgendermaßen entwickelt:

Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	Forward	Currency changes	Change of scope of consolidation	Additions	Utilization	Release	Status
	Vortrag 01.01.2008	Währungs- änderungen	Änderung Konsolidierungskreis	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2008
Warranties Gewährleistungen	1.670	32	723	1.240	788	9	2.868
Litigation Rechtsstreitigkeiten	578	9	92	280	122	547	290
Impending losses Drohverluste	1.209	34	0	963	385	715	1.106
Other Übrige	66	-24	35	337	274	0	140
Total	3.523	51	850	2.820	1.569	1.271	4.404

Long-term provisions Langfristige Rückstellungen	Forward	Currency translations	Change of scope of consolidation	Additions	Utilization	Release	Status
	Vortrag 01.01.2008	Währungs- änderungen	Änderung Konsolidierungskreis	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2008
Warranties Gewährleistungen	378	12	50	184	0	1	623
Other Übrige	27	-7	0	0	0	0	20
Total	405	5	50	184	0	1	643
Pensions / Pensionen	135	0	1.190	169	134	21	1.339

Warranties

A provision was formed for warranty obligations arising from products sold in the past two years. Its measurement is based on past empirical values for repairs and customer complaints. We expect that most of these costs will be incurred in the next financial year and that the entire amount that has been provided for will be incurred within two years following the reporting date. The assumptions underlying the calculation

Gewährleistungen

Eine Rückstellung wurde für Gewährleistungsverpflichtungen aus in den vergangenen zwei Jahren verkauften Produkten passiviert. Die Bewertung wird auf Basis von Erfahrungswerten für Reparaturen und Reklamationen in der Vergangenheit vorgenommen. Es ist zu erwarten, dass der Großteil dieser Kosten innerhalb des nächsten Geschäftsjahres und der gesamte passivierte Betrag innerhalb von zwei Jahren nach dem Bilanzstichtag anfallen werden. Die den Berechnungen der

tions 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.

Pension provisions

Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon, which was acquired by Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, on February 29, 2008, is legally obligated to make one-off payments to its employees if they leave the company or retire. The payments are regulated by collective wage bargaining agreements, and reflect length of service and last salary level before retirement. Anniversary bonuses and special leave are also granted to employees depending on particular service periods. As of the reporting date, 106 employees are correspondingly affected. This relates to defined benefit obligations measured using the *projected unit method* in accordance with IAS 19. The contributions are made to separately administered funds.

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:

Gewährleistung zugrunde liegenden Annahmen basieren auf dem aktuellen Absatzniveau und den aktuell verfügbaren Informationen über Reklamationen für die verkauften Produkte innerhalb des zweijährigen Gewährleistungszeitraums.

Pensionsrückstellungen

Die Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon, die am 29. Februar 2008 durch die Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, erworben wurde, ist aufgrund gesetzlicher Bestimmungen verpflichtet, Einmalzahlungen an ihre 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 (Jubiläumsgelder) und Sonderurlaub gewährt. Zum Bilanzstichtag sind davon insgesamt 106 Mitarbeiter betroffen. Es handelt sich dabei um leistungsorientierte Verpflichtungen, 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.

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:

	2008
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	-64
Interest expense Zinsaufwand	-62
Actuarial gains reported Erfasste versicherungsmathematische Gewinne	23
Past service cost Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-26
Pension expenses / Aufwendungen für Versorgungsleistungen	-129

The expenses are reported in the income statement under general administrative costs.

For the 2009 financial year, the Group anticipates contributions relating to defined benefit obligations for Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon, totaling TEUR 210.

Die Aufwendungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen.

Der Konzern rechnet für das Geschäftsjahr 2009 mit Beiträgen zu den leistungsorientierten Verpflichtungen der Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon, in Höhe von insgesamt TEUR 210.

Defined benefit obligations liabilities:

Schulden aus der leistungsorientierten Verpflichtung:

	2008
Present value of defined benefit obligation Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen	-1.510
Actuarial losses not reported Nicht erfasste versicherungsmathematische Verluste	-3
Past service cost not reported Nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	294
Defined benefit obligation liability / Schuld aus der leistungsorientierten Verpflichtung	-1.219

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:

	2008
Present value of defined benefit obligation at March 1, 2008 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 01.03.2008	-1.118
Interest expense Zinsaufwand	-62
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	-64
Payments rendered Gezahlte Leistungen	27
Actuarial gains Versicherungsmathematische Gewinne	27
Adjustments / corrections Anpassungen / Korrekturen	-321
Present value of defined benefit obligation at December 31, 2008 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12.2008	-1.510

The basic assumptions used to calculate long-term obligations to employees are as follows:

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der langfristigen Mitarbeiterverpflichtungen dargestellt:

	31.12.2008 in %	01.03.2008 in %
Discount rate Abzinsungssatz	5,75	5,50
Salary trend: Gehaltstrend:		
Salaried employees Angestellte	3,00	3,00
Wage earners Arbeiter	2,50	3,00
Pension trend Rententrend	2,00	0

The valuations as of March 1 and December 31, 2008 are based on the current INSEE, TD/TV 2004-2006 mortality tables.

A further subsidiary of Kontron AG has set up a defined benefit plan. This entails pension arrangements for 10 employees (previous year: 10). The benefit plans are dependent on both salary and period of service; salaries have been frozen to their status as of July 1983 and December 1985. These comprise an employer's pension commitment.

The components of pension expenses reported in the consolidated income statement as well as amounts for the plan entered in the consolidated balance sheet are presented in the following tables:

Pension expenses contained in the income statement:

Die Bewertungen zum 01. März sowie 31. Dezember 2008 basieren auf den aktuellen Sterbetafeln INSEE, TD/TV 2004-2006.

Ein weiteres Tochterunternehmen der Kontron AG hat einen leistungsorientierten Pensionsplan aufgelegt. Dabei wird für 10 (Vorjahr: 10) Mitarbeiter Vorsorge für die Zeit nach der Pensionierung getroffen. Die Leistungspläne sind sowohl gehalts- als auch dienstzeitabhängig, die Gehälter sind auf den Stand Juli 1983 bzw. Dezember 1985 eingefroren. Es handelt sich hierbei um eine unmittelbare Versorgungszusage oder Direktzusage.

In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzerngewinn- und -verlustrechnung erfassten Aufwendungen für Versorgungsleistungen sowie die in der Konzern-Bilanz für den Plan angesetzten Beträge dargestellt:

In der Konzerngewinn- und -verlustrechnung enthaltene Aufwendungen für Versorgungsleistungen:

	2008	2007
Interest expense Zinsaufwand	7	7
Service cost Laufender Dienstaufwand	2	2
Actuarial gains and losses reported Erfasste versicherungsmathematische Gewinne / Verluste	0	0
Pension expenses / Aufwendungen für Versorgungsleistungen	9	9

The expenses are reported in the income statement under general administrative costs.

The estimated expenses for the subsequent financial year amount to TEUR 8.

Assets and liabilities arising from the defined benefit plan:

Die Aufwendungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen.

Die geschätzten Aufwendungen für das nachfolgende Geschäftsjahr belaufen sich auf TEUR 8.

Vermögenswerte/Schulden aus leistungsorientierten Verpflichtungen:

	2008	2007
Defined benefit obligation Leistungsorientierte Verpflichtung	120	135
Actuarial gains and losses not reported Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne / Verluste	0	0
Pension obligations / Verpflichtungen für Versorgungsleistungen	120	135

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:

	2008	2007
Defined benefit obligation as of January 1 Leistungsorientierte Verpflichtung zum 01.01.	135	170
Interest expense Zinsaufwand	7	7
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	2	3
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-4	-4
Actuarial losses Versicherungsmathematische Verluste	-20	-41
Defined benefit obligation as of December 31 / Leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.	120	135

The basic assumptions underlying the calculation of the pension obligation are as follows:

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der Pensionsverpflichtung dargestellt:

	2008 in%	2007 in%
Assumed rate of interest Rechnungszinsfuß	6,2	5,3
Rate of increase in salaries (none due to fixed pension plan) Gehaltstrend (keine Entgeltdynamik da Festrentenplan)	0	0
Adaptation of pension to cost of living Rententrendanpassung an Lebenshaltungskosten	2,5	2,5

23. Details of legal disputes

Various legal disputes are pending in the Group within the scope of its current business activity. The Management Board does not believe that the outcome of the legal disputes will have any material effect on the company's financial and earnings position.

In the 2007 financial year, a compensation claim relating to a product was submitted amounting to about TEUR 1,200. The case was settled out of court in 2008, and the costs that arose were covered by the provisions that have been formed for this purpose.

23. Angaben zu Rechtsstreitigkeiten

Im Konzern sind im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit verschiedene Rechtsstreitigkeiten anhängig. Der Vorstand geht nicht davon aus, dass der Ausgang dieser rechtlichen Streitigkeiten materielle Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben wird.

Im Geschäftsjahr 2007 wurde ein Schadensersatzanspruch aus einem Produkt in Höhe von ca. TEUR 1.200 geltend gemacht. Der Rechtsstreit wurde in 2008 durch eine außergerichtliche Einigung beigelegt, die entstandenen Kosten waren durch die hierfür gebildete Rückstellung gedeckt.

24. Equity and stock subscriptions

As the result of a resolution of May 15, 2008, Kontron AG performed a capital reduction by way of withdrawing 1,000,000 ordinary shares in the company. The ordinary share capital was reduced by TEUR 1,000 as a result of the withdrawal.

The number of nil-par shares issued by Kontron on December 31, 2008 was 51,788,024. Each share represented a share of subscribed capital of EUR 1. Preference shares or different classes of stock do not exist.

The capital reserve contains the surplus from the issue of stock, the equity components arising from the convertible bond, as well as expenses relating to the stock option plans (Note 34.2).

The capital reserve also contains undistributed past earnings from companies included in the consolidated financial statements.

25. Conditional Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on June 25, 2008, a resolution was taken to adjust the Conditional Capital 2008. The company's conditional capital as of December 31, 2008 is composed as follows:

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 carried out only to the extent that owners of option rights from the 2003 stock option program exercise them. As of December 31, 2008, there were 926,250 (previous year: 978,850) related stock options.

Conditional Capital 2004 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 360 through the issue of up to 360,000 ordinary shares against conversion rights. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of conversion rights exercise them. As of December 31, 2008, as a result, conversion rights were issued for the acquisition of 80,000 ordinary shares (previous year: 80,000).

Conditional Capital 2006 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 8,000 through the issue of up to 8,000,000 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2006). The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of convertible and option bonds issued by the company by July 25, 2011 on the basis of the authorization of the shareholders' meeting of July 26, 2006 exercise their conversion and option rights. As of December 31, 2008, there were no stock options arising from this transaction.

Conditional Capital 2007 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 1,500 through the issue of up to 1,500,000 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2007). The conditional capital increase will be carried out only to the extent that

24. Eigenkapital und Aktienbezüge

Mit Beschluss vom 15. Mai 2008 führte die Kontron AG eine Kapitalherabsetzung im Wege der Einziehung von 1.000.000 Stückaktien der Gesellschaft durch. Das Grundkapital verringert sich durch die Einziehung um TEUR 1.000.

Die Anzahl der am 31. Dezember 2008 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Stückaktien betrug 50.788.024 Stück. Jede Aktie repräsentierte einen Anteil am gezeichneten Kapital in Höhe von 1 EUR. Vorzüge oder verschiedene Gattungen/Klassen bestehen nicht.

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien, die Eigenkapitalkomponente aus der Wandelschuldverschreibung sowie den Aufwand aus Aktienoptionsplänen (siehe Textziffer 34.2).

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

25. Bedingtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 25. Juni 2008 wurde die Anpassung des bedingten Kapitals 2008 beschlossen. Zum 31. Dezember 2008 setzt sich das bedingte Kapital wie folgt zusammen:

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 2008 bestanden hieraus 926.250 (Vorjahr: 978.850) 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 2008 waren hieraus Wandelungsrechte ausgegeben, die zum Erwerb von 80.000 Aktien (Vorjahr: 80.000) berechtigten.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2006 um bis zu TEUR 8.000 durch Ausgabe von bis zu 8.000.000 Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2006). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und Optionsschuldverschreibungen, die auf der Grundlage der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 26. Juli 2006 von der Gesellschaft bis zum 25. Juli 2011 begeben werden, Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2008 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

owners of option rights from the 2007 stock option program exercise them. As of December 31, 2008, there were 1,246,467 (previous year: 750,000) related stock options.

26. Approved Capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on July 26, 2006, a resolution was taken 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 contributions in kind by July 25, 2011 (Approved Capital 2006).

The authorization may be used only to the extent that the new shares are issued in connection with company purchase agreements and to the extent that the new shares for option or conversion rights are issued after the exercise of the option or conversion rights.

27. Treasury shares

The Management Board was authorized by the shareholders' meeting on June 25, 2008 to acquire treasury shares up to a 10 % arithmetic share of the issued share capital. The authorization is valid until December 24, 2009.

The company acquired 868,385 treasury shares in 2007 at a total price of TEUR 9,287, and sold 80,140 shares at a total price of TEUR 576. As the result of a resolution of May 14, 2007, 1,000,000 ordinary shares in the company with a value of TEUR 9,729 were withdrawn. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 3,227.

The company acquired 875,402 treasury shares in 2008 at a total price of TEUR 9,588, and transferred 18,100 shares to employees for the exercise of stock options at a total price of TEUR 98. According to the resolution of April 03, 2008, 1,000,000 ordinary shares in the company with a value of TEUR 10,933 were withdrawn. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 1,676.

As of December 31, 2008, Kontron holds 92,798 (previous year: 235,496) treasury shares, which corresponds to a nominal amount of TEUR 92,798 (previous year: TEUR 235) of the issued share capital. The arithmetic share of the issued share capital is 0.18 % (previous year: 0.45 %).

Due to resolutions passed by the shareholders' general meetings on June 27, 2007 and June 25, 2008, the company is authorized to acquire treasury shares in accordance with § 71 Paragraph 1 No. 8 of the German Stock Corporation Act (AktG).

28. Other components of equity

Other components of equity have changed from TEUR -31,480 to TEUR -38,024. This mainly reflects exchange-rate changes. This item also contains an amount of TEUR 674, which arose in connection with the subsequent measurement of financial assets pursuant to IAS 39. Conse-

31. Dezember 2008 bestanden hieraus 1.246.467 (Vorjahr: 750.000) Aktienoptionen.

26. Genehmigtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 26. Juli 2006 wurde ein genehmigtes Kapital 2006 beschlossen.

Das genehmigte Kapital 2006 ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 4.895.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 25. Juli 2011 (Genehmigtes Kapital 2006).

Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden, soweit die Ausgabe der neuen Aktien in Zusammenhang mit Unternehmenskaufverträgen steht und soweit die Ausgabe der neuen Aktien für Options- oder Wandlungsrechte nach Ausübung des Options- oder Wandlungsrechts ausgegeben werden.

27. Eigene Aktien

Der Vorstand wurde durch die Hauptversammlung vom 25. Juni 2008 zum Erwerb eigener Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10% ermächtigt. Die Ermächtigung gilt bis 24. Dezember 2009.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2007 868.385 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 9.287 erworben, 80.140 Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 576 veräußert. Mit Beschluss vom 14. Mai 2007 wurden 1.000.000 Stückaktien im Wert von TEUR 9.729 der Gesellschaft eingezogen. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 3.227 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

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.

Zum 31. Dezember 2008 hält Kontron 92.798 (Vorjahr: 235.496) eigene Aktien, das entspricht einem Betrag von nominal TEUR 92.798 (Vorjahr: TEUR 235) des Grundkapitals. Der rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt 0,18% (Vorjahr: 0,45%).

Aufgrund der Beschlüsse der Hauptversammlung vom 27. Juni 2007 und 25. Juni 2008 ist die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben.

28. Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals

Die sonstigen Bestandteile des Eigenkapitals haben sich von TEUR -31.480 auf TEUR -38.024 verändert. Im Wesentlichen sind darin Wechselkursveränderungen enthalten. Weiterhin beinhaltet diese Position einen Betrag in Höhe von TEUR 674, der in Zusammenhang mit der

quently, available-for-sale financial assets amounted to TEUR 5,929 as of the balance sheet date.

29. Minority shares

The share of equity belonging to other shareholders amounting to TEUR 3,556 relates to our subsidiaries RT Soft ZAO, Moscow, with TEUR 3,371, Merz s.r.o., Liberec, with TEUR 119, Kontron East Europe, Warsaw, with TEUR 72, and Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, with TEUR -6. In accordance with current IFRS/IAS rules, minority interests must be shown within shareholders' equity.

30. Financial instruments

The following table shows the carrying amounts and fair values of all financial instruments reported in the consolidated financial statements:

IAS 39 Folgebewertung der Finanzanlagen entstanden ist. Die Finanzanlagen (Available for Sale) betragen zum Stichtag somit TEUR 5.929.

29. Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital in Höhe von TEUR 3.556 entfallen auf die Tochterunternehmen RT Soft ZAO, Moskau, mit TEUR 3.371, Merz s.r.o., Liberec, mit TEUR 119, Kontron East Europe, Warschau, mit TEUR 72, und Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney, mit TEUR -6. Nach geltender IFRS-Regelung sind die Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen.

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	
Finanzielle Vermögenswerte:	IAS 39*	2008	2007	2008	2007
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	LaR	53.149	79.821	53.149	79.821
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	114.849	79.568	114.849	79.568
Other financial assets Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	4.779	5.644	4.779	5.644
Total loans and receivables / Summe Kredite und Forderungen		172.777	165.033	172.777	165.033
Financial assets available for sale Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	AfS	5.929	684	5.929	684
Financial assets held to maturity Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	HtM	41	56	41	56
Total financial assets / Summe finanzielle Vermögenswerte		178.747	165.773	178.747	165.773
Financial liabilities:					
Finanzielle Verbindlichkeiten:					
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	FLAC	11.682	9.078	11.682	9.078
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	52.616	45.001	52.616	45.001
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	16.481	15.085	16.480	15.085
Total financial liabilities / Summe finanzielle Verbindlichkeiten		80.779	69.164	80.778	69.164

* LaR: Loans and receivables
AfS: Available-for-sale financial assets
HtM: Held-to-maturity financial assets
FLAC: Financial liabilities at amortized cost

* LaR: Kredite und Forderungen
AfS: Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
HtM: bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen
FLAC: Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden

31. Contingent liabilities

31. Eventualverbindlichkeiten

	2008	2007
Absolute guarantees Selbstschuldnerische Bürgschaften	6.901	4.675

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 will be utilized.

Furthermore, there were guaranteed credits in an amount of TEUR 1,546 (previous year: TEUR 0).

Weiterhin haftet die Kontron AG gesamtschuldnerisch mit der Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, sowie Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, in Zusammenhang mit einer Rahmenkreditlinie.

Für die Inanspruchnahme der Bürgschaften liegen derzeit keine Anzeichen vor.

Des Weiteren bestehen Avalkredite in Höhe von TEUR 1.546 (Vorjahr: TEUR 0).

32. Other financial obligations

32. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

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:

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 Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt
2008				
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
	Maturity up to 1 year Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt
2007				
Rental and lease obligations Miet- und Leasingverpflichtungen	11.290	13.196	10.673	35.159
Other obligations Sonstige Verpflichtungen	188	47	12	247
	11.478	13.243	10.685	35.406

Commitments to investments and the supply of goods lay within normal business bounds.

Das Bestellobligo für Warenlieferungen lag im geschäftüblichen 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 2007 and 2008. In accordance with IAS 7 *Cash Flow Statements*, a distinction is drawn between cash flows from operating activities and those from investment and finance activities.

The cash and cash equivalents contained in the cash flow statement comprise all liquid funds shown in the balance sheet, i.e. cash in hand, checks and bank balances if they are available within three months from the time of deposit.

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 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, investment activity comprises additions to capitalized development costs.

33. Erläuterung zur Konzernkapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt in den Geschäftsjahren 2007 und 2008 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 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 information in the 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:

Sonstige Anhangsangaben

34. Beteiligungsprogramme

34.1. Wandelschuldverschreibungen

Die Anzahl der an Mitarbeiter und Aufsichtsräte ausgegebenen Wandlungsrechte hat sich wie folgt entwickelt:

	Number in units Anzahl in Stück	Number in units Anzahl in Stück	Price in EUR Preis in EUR	Price in EUR Preis in EUR
	2008	2007	2008	2007
Status year-start Bestand am Jahresanfang	80.000	171.412	11,25	-
Granted Gewährt	0	0	-	-
Exercised Ausgeübt	0	-80.000	-	7,94
Exercised Ausgeübt	0	-9.100	-	10,74
Expired Verfallen	0	-2.312	-	10,74
Status year-end / Bestand am Jahresende	80.000	80.000	11,25	11,25
Options exercisable Optionen ausübbar	80.000	-	11,25	-

In a resolution passed by the shareholders' meeting on March 9, 2000 and the extension dated June 8, 2001, the Management Board was authorized, with the approval of the Supervisory Board, to issue by February 28, 2005 interest-bearing bearer convertible bonds with a total par value of up to EUR 1,800,000 with a term of up to six years in one or several tranches, and to grant the owners of convertible bonds conversion rights for up to 1,800,000 ordinary shares in the company in accordance with the detailed conditions of the convertible bond. The convertible bonds may be granted only to members of the Management Board, managers or employees of Kontron AG and their subsidiaries.

Of the program of March 27, 2002 and August 5, 2002, a total of 9,100 convertible bonds were converted in 2007 at a conversion price of EUR 10.74; the rest of the bonds have expired. There are consequently no conversion rights from this program as of December 31, 2007.

In a resolution passed by the shareholders' meeting on June 30, 2004, the Management Board was obligated to issue interest-bearing bearer convertible bonds with a total par value of up to EUR 360,000 with a term of up to three years in several tranches by October 2006, and to grant the owners of convertible bonds conversion rights for up to 360,000 ordinary shares in the company in accordance with the detailed conditions of the convertible bond. The convertible bonds may be granted only to members of the Supervisory Board of Kontron AG. In the 2007 financial year, 80,000 convertible bonds were converted at a conversion price of EUR 7.94. As of December 31, 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 is two years, and it has been possible to exercise the convertible bonds since October 2008.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. März 2000 und der Erweiterung vom 8. Juni 2001 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 28. Februar 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 1.800.000 mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandelungsrechte auf bis zu 1.800.000 Stückaktien der Gesellschaft nach näherer Maßgabe der Wandelanleihebedingungen zu gewähren. Die Wandelschuldverschreibungen dürfen ausschließlich Mitgliedern des Vorstandes oder der Geschäftsführung bzw. Mitarbeitern der Kontron AG und deren Konzerngesellschaften gewährt werden.

Aus dem Programm vom 27. März 2002 und vom 5. August 2002 wurden im Geschäftsjahr 2007 9.100 Wandelschuldverschreibungen zu einem Wandelungspreis von EUR 10,74 gewandelt, der Rest ist verfallen. Somit bestehen seit 31. Dezember 2007 aus diesem Programm keine Wandelungsrechte mehr.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Juni 2004 wurde der Vorstand verpflichtet, bis zum Oktober 2006 mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 360.000 mit einer Laufzeit von bis zu drei Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen 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. Im Geschäftsjahr 2007 wurden 80.000 Wandelschuldverschreibungen zu einem Wandelungspreis von EUR 7,94 gewandelt. Zum 31. Dezember 2008 bestehen insgesamt 80.000 Wandelschuldverschreibungen zu je 1 EUR, die Wandelungsrechte für umgerechnet 80.000 Aktien beinhalten. Der Wandelungspreis beträgt dabei EUR 11,25 bei einer Laufzeit von 3 Jahren und einer Verzinsung von 6 %. Die Sperrfrist beläuft sich auf 2 Jahre, die Wandelschuldverschreibungen sind seit Oktober 2008 ausübbar.

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. 4A)	(Progr. 4B)	(Progr. 4C)	(Progr. 4D)	(Progr. 4E)	(Progr. 4F)	(Progr. 5A)	(Progr. 5B)	(Progr. 5C)
Day of granting Tag der Gewährung	03.09.2003	06.09.2004	22.08.2005	06.04.2006	30.11.2006	30.04.2007	12.11.2007	12.08.2008	12.11.2008
Options outstanding January 1, 2008 Ausstehende Optionen 01.01.2008	19.600	364.250	81.500	123.500	216.000	174.000	750.000	0	0
Options granted 2008 Gewährte Optionen 2008	0	0	0	0	0	0	0	486.300	35.000
Options forfeited 2008 Verwirkte Optionen 2008	0	13.000	0	15.000	0	5.000	18.500	6.333	0
Options exercised 2008 Ausgeübte Optionen 2008	18.100	0	0	0	0	0	0	0	0
Options expired 2008 Verfallene Optionen 2008	1.500	0	0	0	0	0	0	0	0
Options outstanding Dec. 31, 2008 Ausstehende Optionen 31.12.2008	0	351.250	81.500	108.500	216.000	169.000	731.500	479.967	35.000
Options exercisable as of Dec. 31, 2008 Ausübare Optionen zum 31.12.2008	0	351.250	14.500	54.250	0	0	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 10 stock exchange trading days on the Frankfurt Securities Exchange and commence in each case at the start of the fifth stock exchange trading day

for the 2003 Program (Program 4A 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 5C)

- a) after the date to the annual results conference
- b) after publication of the quarterly report for the first, second and third quarter of the financial year of the company.

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 Ausgabebetrag für 50 % der Optionen bzw. von vier Jahren für die restlichen 50 % der Optionen ausgeübt werden.
- (2) Die „Ausübungszeiträume“ betragen jeweils zehn Börsenhandelstage an der Frankfurter Wertpapierbörse und beginnen jeweils mit Beginn des fünften Börsenhandelstages

für das Programm 2003 (Programme 4A 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 5C)

- 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 2008 reporting period was EUR 8.96.

The stock options were calculated using a modified Black-Scholes model. Following table shows the fair values for the programs 4A-4F and 5A-5C. 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 2008 belief sich auf EUR 8,96.

Die Aktienoptionen wurden anhand eines modifizierten Black-Scholes-Modells berechnet. Im Folgenden sind die beizulegenden Werte für die Programme 4A-4F sowie 5A-5C dargestellt. Der Ausgleich erfolgt dabei in der Regel in Eigenkapitalinstrumenten:

	Date of issue Ausgabezeitpunkt	Expected duration in years Erwartete Laufzeit in Jahren	Option value in EUR Optionswert in EUR
Program 4A	03.09.2003	5	2,58
Program 4B	06.09.2004	5	2,02
Program 4C	22.08.2005	5	1,53
Program 4D	06.04.2006	3,26	1,34
Program 4D	06.04.2006	4,27	1,62
Program 4E	30.11.2006	2,61	1,50
Program 4E	30.11.2006	4,62	2,23
Program 4F	30.04.2007	2,19	1,62
Program 4F	30.04.2007	4,21	2,70
Program 5A	12.11.2007	2,00	1,51
Program 5A	12.11.2007	4,01	2,74
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

The following model parameters as well as the following imputed fluctuation were used for the calculations:

Für die Berechnungen wurden die folgenden Modellparameter sowie folgende erwartete Fluktuation zu Grunde gelegt:

	Program 4A		Program 4B		Program 4C	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	5,05	5,05	6,04	6,04	6,10	6,10
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	5	5
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	5,42	5,42	6,92	6,92	7,15	7,15
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Risk-free interest-rate for the the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	2,42 %	2,42 %	3,50 %	3,50 %	3,00 %	3,00 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	60 %	60 %	37 %	37 %	29 %	29 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	28 %	35 %	25 %	31 %	6 %	15 %

	Program 4D		Program 4E		Program 4F	
	(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	9,36	9,36	10,88	10,88	13,69	13,69
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	3,26	4,27	2,61	4,62	2,19	4,21
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	10,51	10,51	12,52	12,52	16,34	16,34
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	1,39 %	1,39 %	1,38 %	1,38 %	1,10 %	1,10 %
Risk-free interest-rate for the the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,51 %	3,60 %	3,66 %	3,66 %	4,17 %	4,17 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	24 %	24 %	27 %	27 %	28 %	28 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	-	37 %	4 %	9 %	12 %	18 %

	Program 5A		Program 5B		Program 5C	
	(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	15,27	15,27	8,96	8,96	6,61	6,61
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	2,00	4,01	2,25	4,25	2,40	4,40
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	19,35	19,35	10,18	10,18	7,57	7,57
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	1,31 %	1,31 %	2,23 %	2,23 %	3,03 %	3,03 %
Risk-free interest-rate for the the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,91 %	3,90 %	4,13 %	4,04 %	2,47 %	2,90 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	30 %	30 %	36 %	36 %	38 %	38 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	18 %	27 %	18 %	27 %	10 %	15 %

A maximum of duration of five years was used as the expected duration for the programs 4A-4C, since no comparable programs were available to estimate the expected durations. We used the historic durations of the comparable 4A to 4C tranches to estimate the expected duration of the 4D to 4F and 5A to 5C tranches.

The future volatility expected during the terms of the stock options was estimated on the basis of historic volatilities and taking into account anticipated future share price movements. Applying the principle of IFRS 2.B25, the annualized historic volatility should be applied over the expected duration of the options. For programs 4A-4F and 5A-5C, these durations are between 2.0 and 5.0 years. In the opinion of Kontron's management, it is possible only to limited extent to compare historic with future periods due to the development of the Group in recent years. For this reason, it was inappropriate to make recourse to purely historic data over a period of several years as the basis for estimating future expected volatilities over several years. Estimated future volatilities for programs 4A-4E are consequently based on annualized 52-week historic volatilities. The estimates of future expected volatility for programs 4F and 5A-5C are based on annualized volatility over a period of between 2.0 and 3.6 years, starting with the earliest date of the period used for the estimate for programs 4A-4E.

Für die Programme 4A-4C wurde als erwartete Laufzeit die Maximalaufzeit von 5 Jahren verwendet, da keine vergleichbaren Programme zur Schätzung der erwarteten Laufzeiten zur Verfügung standen. Zur Schätzung der erwarteten Laufzeit der Tranchen 4D bis 4F sowie 5A bis 5C konnten die historischen Laufzeiten der vergleichbaren Tranchen 4A-4C herangezogen werden.

Die zukünftige Volatilität während der erwarteten Laufzeiten der Aktienoptionen wurde auf Basis historischer Volatilitäten unter Berücksichtigung der zukünftigen erwarteten Kursentwicklung geschätzt. Grundsätzlich ist unter Berücksichtigung von IFRS 2.B25 die annualisierte historische Volatilität über die erwartete Laufzeit der Optionen zu verwenden. Diese beträgt für die Programme 4A-4F und 5A-5C zwischen 2,0 Jahre und 5,0 Jahre. Die Vergleichbarkeit historischer Perioden mit zukünftigen Perioden ist nach einer Einschätzung des Managements für KONTRON aufgrund der Entwicklung des Konzerns in den letzten Jahren nur sehr eingeschränkt möglich. Ein Rückgriff auf rein historische Daten über einen Zeitraum von mehreren Jahren war als Basis für die Schätzung der zukünftig erwarteten Volatilitäten über mehrere Jahre damit nicht geeignet. Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten für die Programme 4A-4E erfolgte daher auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten über 52 Wochen. Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten für die Programme 4F und 5A-5C erfolgte auf Basis von annualisierten Volatilitäten über einen Zeitraum zwischen 2,0 und 3,6 Jahren, beginnend mit dem frühesten Zeitpunkt des für die Schätzung für die Programme 4A-4E herangezogenen Zeitraums.

As of the reporting date, the stock options had the following maximum contractual residual durations (in years):

Die Aktienoptionen weisen zum Stichtag folgende maximale vertragliche Restlaufzeiten (in Jahren) auf:

	Date of issue Ausgabezeitpunkt	31.12.2008
Program 4A	03.09.2003	0,00
Program 4B	06.09.2004	0,68
Program 4C	22.08.2005	1,64
Program 4D	06.04.2006	2,26
Program 4E	30.11.2006	2,92
Program 4F	30.04.2007	3,33
Program 5A	12.11.2007	3,87
Program 5B	12.08.2008	4,62
Program 5C	12.11.2008	4,87

The following expense arose for Kontron AG as of the reporting date from equity-based payment transactions settled using equity instruments:

Aus eigenkapitalbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente entstand der Kontron AG bis zum Stichtag folgender Aufwand:

in TEUR	31.12.2008	31.12.2007
Total expense Gesamtaufwand	4.806	3.242
Expense for the period Periodenaufwand	1.564	1.182

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.

Besides the stock options already taken into account, further equity capital instruments exist that might potentially dilute undiluted earnings per share in the future. These were not included in the calculation of diluted earnings per share since, for the current financial year, they would have an anti-dilutive effect.

Außer den bereits berücksichtigten Aktienoptionen bestehen weitere Eigenkapitalinstrumente, die das unverwässerte Ergebnis je Aktie in Zukunft potenziell verwässern könnten. Diese wurden nicht in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie einbezogen, da sie für das aktuelle Geschäftsjahr einer Verwässerung entgegenwirken.

	2008	2007
Profit in TEUR Ergebnis in TEUR		
Undiluted profit Unverwässertes Ergebnis	34.692	30.124
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Share-based remuneration (after tax effects) Aktienorientierte Vergütungen (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	0	986
Interest expense from convertible bond (after tax effect) Zinsaufwand aus Wandelschuldverschreibung (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	0	0
Diluted profit / Verwässertes Ergebnis	34.692	31.110
Weighted average number of shares outstanding (in thousands) Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in tausend Stück)		
Undiluted Unverwässert	50.181	50.069
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Stock options Aktienoptionen	103	584
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	0	80
Diluted / Verwässert	50.284	50.733

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 and trade accounts payable. 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 derivative financial instruments is to hedge against interest-rate and currency risks arising from the Group's operations and its sources of financing.

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.

In accordance with the Group's internal guidelines, no trading was conducted with derivatives in 2008 and 2007, 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.

36.1. Foreign exchange risk

The Group is subject to currency risks arising from individual transactions. These risks arise from purchases and sales made by an operating unit in a currency that is not the functional currency of this unit. The significant currency risks result from the change of the USD/EUR currency rates. Currency forward transactions are also utilized during the course of the year in individual cases to further mitigate foreign exchange risk.

The following table shows the sensitivity of Group pre-tax earnings (on the basis of the change of the fair values of monetary assets and liabilities) and the Group's equity to potential changes in the US dollar exchange rate that can be reasonably expected. All other variables remained constant.

Effect on earning before tax and equity Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern und das Eigenkapital	in TEUR	Increase in USD rates + 10% Kursentwicklung des USD + 10 %	Decrease in USD rates - 10% Kursentwicklung des USD - 10 %
2008		-1.245	1.648
2007		-779	959

As of December 31, 2008, there were two currency forward 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 in June and September 2009 were categorized as effective. An unrealized gain of TEUR 5 was reported from these hedging instruments.

36.2. Interest-rate risks

The risk pertaining to fluctuations in market rates of interest, to which the Group is exposed, results from long-term variable-rate financial liabilities relating to two subsidiaries. The risk is hedged using an interest-rate swap and an interest-rate cap, where the Group exchanges the difference between fixed and variable interest-rate amounts with its contractual partner at fixed intervals; the difference is calculated with reference to a pre-agreed nominal amount.

Entsprechend der konzerninternen Richtlinien wurde in den Geschäftsjahren 2008 und 2007, 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. 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 2008 bestehen zwei Devisentermingeträge, 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 im Juni und September 2009 werden als effektiv eingestuft. Es wurde ein nicht realisierter Gewinn in Höhe von TEUR 5 aus diesen Sicherungsinstrumenten erfasst.

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 Zinscaps 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.

The interest calculation for the interest rate cap was performed from as early as the balance sheet date.

Die Zinsabrechnung des Zinscaps erfolgte bereits zum Abschlussstichtag.

December 31, 2008 31. Dezember 2008	Interest-rate swap Zinsswap	Interest-rate cap Zinscap
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 300	TEUR 1.100
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	3,061 %	4,93 %
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,99 %	4,5 %
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.12.2010	30.04.2014
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	TEUR -8	N/A

December 31, 2007 31. Dezember 2007	Interest-rate swap Zinsswap	Interest-rate cap Zinscap
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 454	TEUR 1.300
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	5,3 %	5,5 %
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,99 %	4,5 %
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.12.2010	30.04.2008
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	TEUR -4	N/A

Taking the above-mentioned hedging instruments into account, the entire long-term debt capital as of December 31, 2008 can be categorized as fixed interest.

Zum 31. Dezember 2008 kann unter Berücksichtigung der beschriebenen Zinssicherungsinstrumente das gesamte langfristige Fremdkapital als festverzinslich eingestuft werden.

36.3 Liquidity risk

In order to ensure the Group's solvency and financial flexibility, a liquidity preview is performed for a fixed planning horizon, and the liquidity reserve is held in the form of credit lines and, if required, cash resources. Further details can be found at note 21 "Financial liabilities".

The Group's financial liabilities have the following maturities as of December 31, 2008. This information is based on contractual, undiscounted payments.

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 2008 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

36.4. Default risk

36.4. Ausfallrisiko

December 31, 2008 31. Dezember 2008	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Fixed interest-rate loans Verzinsliche Darlehen	60	8.814	470	1.595	741	11.680
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	1.029	50.842	739	6	0	52.616
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2.848	9.033	3.088	1.542	0	16.511
Total / Gesamt	3.937	68.689	4.297	3.143	741	80.807
December 31, 2007 31. Dezember 2007	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Fixed interest-rate loans Verzinsliche Darlehen	851	1.256	767	4.981	1.223	9.078
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	46	44.122	833	0	0	45.001
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.796	8.044	3.484	1.005	806	15.135
Total / Gesamt	2.693	53.422	5.084	5.986	2.029	69.214

The Group enters into transactions exclusively with creditworthy third parties. The policy which is applied to all payment relationships on which the original financial instruments are based, is that, 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 the risk of default. 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 non-payment risk, regardless of any existing security, in the event that business partners fail to honor their contractual payment obligations. The related information can be found at notes 11 and 12.

Der Konzern schließt Geschäfte ausschließlich mit kreditwürdigen Dritten ab. Für alle den originären Finanzinstrumenten zugrunde liegenden Leistungsbeziehungen gilt, dass zur Minimierung des Ausfallrisikos in Abhängigkeit von Art und Höhe der jeweiligen Leistung Kreditauskünfte eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, zur Vermeidung von Zahlungsausfällen genutzt werden. Dafür hat der Konzern ein umfangreiches Debitorenmanagement installiert, mit dem die Forderungsbestände laufend überwacht werden, so dass der Konzern keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt ist. Soweit bei den einzelnen finanziellen Vermögenswerten trotzdem Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertberichtigungen erfasst. Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldern bzw. Schuldnergruppen ist nicht erkennbar.

Die bilanzielle Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt, ungeachtet bestehender Sicherheiten, das maximale Ausfallrisiko für den Fall an, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. Die entsprechenden Angaben können den Textziffern (11) und (12) entnommen werden.

36.5. Price risks

The Kontron Group is active in markets in which the prices for electronic components utilized by Kontron are subject to comparably minor fluctuations. The purchasing market in electronics is usually characterized by falling prices on average. For this reason, there is only a small price risk that can have an influence on business activity. The operating management of price risks lies in the purchasing departments. The most valuable purchasing components are bundled in volume on a centralized basis and negotiated and monitored by those responsible for purchasing at Group level.

36.6. 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.

No modifications to the Group's objectives, guidelines and procedures occurred between December 31, 2007 and December 31, 2008.

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, the USA (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 the allocation of resources, 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.

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 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.

Zum 31. Dezember 2008 bzw. 31. Dezember 2007 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, Amerika (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.

Kontron AG (the holding company) and the companies Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moscow, and Affair 000, Moscow, are aggregated under "Other Segments" since they are not operationally active, or are not included in the key indicators communicated to the company's main decision-makers due to the minor scope of their activities.

Kontron differentiates primarily between three inter-company pricing policies: license payments for development services are charged as a percentage of the sales achieved. Production services are charged at market prices as internal production divisions are in permanent competition with external manufacturers. The marketing of existing products is conducted on the split margin principle whereby the total margin achieved is split between the manufacturer of the product and the seller in proportion to the work performed.

Die Kontron AG (Holding) sowie die Gesellschaften Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moskau, und Affair 000, Moskau, sind unter „Sonstige Segmente“ zusammengefasst, da diese nicht operativ tätig sind bzw. aufgrund des geringen Umfangs ihrer Geschäftstätigkeit nicht in den Kennzahlen enthalten sind, die den Hauptentscheidungs-trägern des Unternehmens übermittelt werden.

Kontron unterscheidet konzernintern im Wesentlichen drei Verrechnungsleistungen: Bei Entwicklungsleistungen werden Lizenzzahlungen als Prozentsatz des damit erzielten Umsatzes verrechnet. Produktionsdienstleistungen werden nach Marktpreisen berechnet, da interne Produktionsdivisionen permanent mit externen Fertigern im Wettbewerb stehen. Die Vermarktung von bestehenden Produkten erfolgt nach dem Split-Margin-Prinzip, wobei die erzielte Gesamtmarke im Verhältnis der erbrachten Leistungen auf den Hersteller des Produktes und auf den Vermarkter aufgeteilt wird.

Segment information 2008 Segmentinformationen 2008	EMEA	America	Emerging Markets	Other Segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernabschluss
Revenue Umsatzerlöse						
External customers Externe Kunden	230.285	144.510	122.118	18	0	496.931
With other segments Mit anderen Segmenten	31.508	4.672	16.918	971	-54.069	0
Total revenue Summe Umsatzerlöse	261.793	149.182	139.036	989	-54.069	496.931
Operating profit Ergebnis						
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	9.322	-3.829	642	48.284
Financial result Finanzergebnis						1.122
Earnings before tax (EBT) Ergebnis vor Steuern (EBT)						49.406
Assets Vermögenswerte						
Segment assets Segmentvermögen	183.647	91.022	53.835	279.451	-211.120	396.836
Investments Investitionen	9.067	3.819	2.108	85	0	15.080
Liabilities Schulden	1.992	0	3.237	6.453	0	11.682
Non-cash items Zahlungsunwirksame Posten	1.216	-718	-1.829	173	0	-1.158

Segment information 2007 Segmentinformationen 2007	EMEA	America	Emerging Markets	Other segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Amerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernab- schluss
Revenue Umsatzerlöse						
External customers Externe Kunden	218.623	127.056	100.813	13	0	446.504
With other segments Mit anderen Segmenten	31.472	7.814	34.080	858	-74.224	0
Total revenue Summe Umsatzerlöse	250.095	134.870	134.893	871	-74.224	446.504
Operating profit Ergebnis						
Scheduled depreciation / amortization Planmäßige Abschreibungen	5.972	2.703	710	436	0	9.821
Unscheduled depreciation / amortization Außerplanmäßige Abschreibungen	218	114	0	0	0	332
EBIT EBIT	28.698	14.940	6.968	-2.599	-1.695	46.312
Financial result Finanzergebnis						1.130
Earnings before tax (EBT) Ergebnis vor Steuern (EBT)						47.442
Assets Vermögenswerte						
Segment assets Segmentvermögen	158.827	79.180	68.734	278.498	-203.330	381.910
Investments Investitionen	7.081	3.346	3.656	75	0	14.158
Liabilities Schulden	4.402	0	3.186	1.490	0	9.078
Non-cash items Zahlungsunwirksame Posten	-229	6.799	-1.416	1.152	0	6.306

Notes relating to segment information:

Revenue arising from transactions with other segments is eliminated for the purposes of consolidation.

Segmental 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 are additions to tangible assets and intangible assets in the reporting period.

Group-internal items are eliminated under "consolidation" as well as income, expenses, assets and liabilities that are not directly attributable to the segments.

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 Segmentschulden enthalten die kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten.

Die Investitionen beziehen sich auf Zugänge zu den Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode.

Unter Konsolidierung werden konzerninterne Posten eliminiert sowie Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden, die den Segmenten nicht direkt zuordenbar sind, ausgewiesen.

Disclosures pursuant to IFRS 8.33 are not presented since the requisite data are unavailable, and the cost of procuring them would be disproportionately high.

Comparable information for the 2007 financial year was reviewed pursuant to IFRS 8, and adjusted to reflect the new reporting structure. The changes mainly relate to the allocation of companies to the "Other Segments", as well as the allocation of earnings to the business segments subject to mandatory reporting requirements.

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 highly adapted to the customer application.

Die Angaben gemäß IFRS 8.33 entfallen, da die erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen bzw. die Kosten für deren Beschaffung übermäßig hoch wären.

Die Vergleichsinformationen für das Geschäftsjahr 2007 wurden gemäß den Regelungen des IFRS 8 überarbeitet und an die neue Berichtsstruktur angepasst. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Zuordnung der Gesellschaften zu „Sonstige Segmente“ sowie die Zuordnung der Ergebnisse auf die berichtspflichtigen Geschäftssegmente.

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 kunden-spezifische Anpassungen. Embedded Computer Lösungen besitzen einen hohen Softwareanteil und sind in hohem Maße an die Kundenapplikation angepasst.

Segment information about products Segmentinformationen über Produkte	2008	2007
External customer revenues: Umsatzerlöse externe Kunden:		
Modules (EMD) Module (EMD)	153.152	138.095
Systems (ESD) Systeme (ESD)	167.480	165.335
Solutions (AB&S) Lösungen (AB&S)	176.281	143.061
Total / Summe	496.913	446.491

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

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 stehende(n) 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 stehende(n) Unternehmen und Personen bestehen keine Garantien. Forderungen gegen nahe

and individuals were not subject to value adjustments in 2008 (2007: TEUR 0).

Related parties

stehende Unternehmen und Personen wurden im Geschäftsjahr 2008 nicht wertberichtigt (2007: TEUR 0).

Nahe stehende Personen

	2008	2007
Managing Director Geschäftsführer		
Lease expenses Mietausgaben	792	942
Goods and services received (SKB & SPA) Empfangene Lieferungen und Leistungen (SKB & SPA)	1.187	1.303
Goods and services rendered (SKB) Erbrachte Lieferungen und Leistungen (SKB)	38	145
Loan Darlehen	9	22
Purchase of shares in subsidiaries Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen	1.630	1.200
Supervisory Board Aufsichtsrat		
Consultancy costs Beratungskosten	22	22
Goods and services rendered (funworld AG) Erbrachte Lieferungen und Leistungen (funworld AG)	5.879	4.530

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 no outstanding balances as of December 31, 2008 (2007: TEUR 0).

SKB RT Soft Ltd., Moscow, and Closed Joint-Stock Company SPA, Moscow, are companies in which the managing director of a subsidiary of Kontron AG has a significant shareholding. SKB RT Soft Ltd. is a production company, and the Closed Joint-Stock Company SPA provides marketing services. Receivables of TEUR 36 (2007: TEUR 129) were outstanding with respect to SKB as of December 31, 2008. There were no outstanding liabilities as of the relevant 2008 and 2007 balance sheet dates. No receivables were due from SPA as of December 31, 2008 (2007: TEUR 4). There were liabilities outstanding of TEUR 12 with respect to SPA (2007: TEUR 0).

The company funworld AG, Lenzing, is a customer in which a Kontron AG Supervisory Board member holds a significant stake. The customer procures products from a Kontron AG subsidiary. There were outstanding

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 2008 waren keine Salden (2007: 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 2008 Forderungen in Höhe von TEUR 36 (2007: TEUR 129) ausstehend, zum jeweiligen Bilanzstichtag 2008 und 2007 waren keine Verbindlichkeiten ausstehend. Gegenüber SPA waren zum 31. Dezember 2008 keine Forderungen (2007: TEUR 4) und Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 12 (2007: TEUR 0) ausstehend.

Bei der Gesellschaft funworld AG, Lenzing, handelt es sich um einen Kunden, an dem ein Aufsichtsratsmitglied der Kontron AG wesentliche Anteile hält, der Kunde bezieht Produkte von einer Tochtergesellschaft

receivables of TEUR 2,594 as of the balance sheet date, and outstanding liabilities of TEUR 158.

der Kontron AG. Zum Bilanzstichtag gab es ausstehende Forderungen in Höhe von TEUR 2.594 und ausstehende Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 158.

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 603 (previous year: TEUR 746) and are divided among the following services:

39. Als Aufwand erfasste Abschlussprüferhonorare

Die als Aufwand erfassten Abschlussprüferhonorare des Konzernabschlussprüfers in Deutschland beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEUR 603 (Vorjahr: TEUR 746) und teilen sich auf die folgenden Leistungen auf:

	2008	2007
Audits Abschlussprüfungen	598	619
Other certification and valuation services Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	0	0
Tax consultancy services Steuerberatungsleistungen	0	113
Other services Sonstige Leistungen	5	14
Total expense / Gesamtaufwand	603	746

40. Information concerning Management Board 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 financial position of the company.

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.

The remuneration is split as follows:

Die Vergütung teilt sich wie folgt auf:

	Remuneration 2008 Bezüge 2008		Remuneration 2007 Bezüge 2007	
	fixed fix	variable variabel	fixed fix	variable variabel
in TEUR				
Ulrich Gehrmann	306	167	255	135
Thomas Sparrvik	204	136	215	330
Dr. Martin Zurek	190	120	131	29
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	83	38	0	0
Supervisory Board / Aufsichtsrat	119	11	101	0

In addition, the following expenses from share-based payment 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	2008	2007
Ulrich Gehrmann	173	113
Thomas Sparrvik	150	105
Dr. Martin Zurek	65	23
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	9	0
Supervisory Board / Aufsichtsrat	0	0

The following share-based payment was granted to members of the Supervisory Board and Management Board in 2007 in the form of stock options:

Den Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr folgende anteilsbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionen gewährt:

in thousand shares / in Tsd. Stück	2008	2007
Ulrich Gehrmann	30	90
Thomas Sparrvik	20	60
Dr. Martin Zurek	17	50
Dieter Gauglitz (from / ab 24.06.2008)	40	0
Supervisory Board / Aufsichtsrat	0	0

There were no pension obligations to members of the Management and Supervisory Boards, or to former members of these bodies, in 2007.

Im Berichtsjahr bestanden keine Pensionsverpflichtungen gegenüber Vorständen und Mitgliedern der Aufsichtsgremien sowie ehemaligen Vorständen und ehemaligen Mitgliedern von Aufsichtsgremien.

Shares, stock options, and convertible bond of the Management Board and Supervisory Board:

Aktien, Aktienoptionen und Wandelschuldverschreibung des Vorstandes und Aufsichtsrates:

	Shares Aktien	Stock options Aktienoptionen	Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen
Supervisory Board Aufsichtsrat			
Helmut Krings	40.000	0	20.000
Prof. Georg Färber	1.126	0	0
Hugh Nevin	174.761	0	20.000
David Malmberg	12.000	0	20.000
Hannes Niederhauser	608.470	0	0
Management Board Vorstand			
Ulrich Gehrman	265.000	207.500	0
Thomas Sparrvik	21.000	167.500	0
Dr. Martin Zurek	13.500	101.667	0
Dieter Gauglitz (from / seit 24.06.2008)	2.600	40.000	0

Memberships of the Management and Supervisory boards 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	from / seit 11.11.2008
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	
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	
Dieter Gauglitz Chief Financial Officer / Vorstand Finanzen	from / seit 24.06.2008

Supervisory Board:**Aufsichtsrat:****Dipl.-Ing. Helmut Krings**

Chairman / Vorsitzender

Management-Consultant

Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der
DNSint.com AG, Fürstenfeldbruck

from / seit 16.12.2008

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

Conservancy of Southwest Florida Inc., Naples / USA

German-American Business Chamber

Overly Manufacturing Company, Greensburg / USA

Plastifab Ltd., Montreal / Canada

until / bis 01/2008

from / seit 01/2008

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

Hannes NiederhauserMember 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

from / seit 01.02.2008

41. Approval of the consolidated financial statements

On March 17, 2009, 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.

Once the consolidated financial statements have been examined and approved by the Supervisory Board, changes are no longer permitted.

41. Billigung des Konzernabschlusses

Der Vorstand der Kontron AG hat den Konzernabschluss am 17. März 2009 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben.

Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

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 % Kapitalanteil in %	Local currency Landeswährung (LW)	Equity (local currency in Thousand) Eigenkapital (LW in Tsd.)	Net income (local currency in Thousand) Jahresergebnis (LW in Tsd.)
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100	EUR	28.949	1.784
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Embedded Computers GmbH				
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100	CZK	711	705
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100	GBP	3.073	1.013
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100	DKK	36.998	10.461
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100	USD	53.492	7.415
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100	USD	37.916	4.995
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100	EUR	17.069	0
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100	EUR	25.844	0
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Modular Computers GmbH				
KONTRON Modular Computers S.A.S., Toulon / Frankreich	100	EUR	11.953	1.031
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5	PLN	11.960	3.421
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100	CHF	6.182	-110
indirect via / Mittelbar über die Kontron Modular Computers AG				
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70	CZK	11.615	-14.092
Affair 000, Moskau / Russland	100	RUB	226.445	10
indirect via / Mittelbar über die Affair 000				
RTSoft Project, Moskau / Russland	100	RUB	261.111	11
RTSoft ZAO, Moskau / Russland	69	RUB	442.204	92.202
Business Center RTSoft, Moskau / Russland	69	RUB	4.081	3.872
Training Center RTSoft, Moskau / Russland	69	RUB	2.226	1.725
KONTRON Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	69	RUB	204	169
KONTRON Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia	100	MYR	29.293	17.985
KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	100	TWD	212.044	47.848
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd.				
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	67,7	CNY	60.312	15.271
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	33,3	CNY	60.312	15.271
KONTRON Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90	AUD	-131	231

The reported equity and net income result from financial statements of the subsidiaries.

In the 2008 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).

Das angegebene Eigenkapital und Jahresergebnis resultieren aus den Einzelabschlüssen der Tochtergesellschaften.

Im Geschäftsjahr 2008 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 31.12.2008	Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2008
AUD	2,04		
CHF	1,49	MYR	4,91
CNY	9,64	PLN	4,14
CZK	26,59	RUB	41,38
DKK	7,45	TWD	46,24
GBP	0,97	USD	1,41

43. Key events following the end of the financial year

There were no key events following the December 31, 2008 reporting date that might have had an impact on the consolidated financial statements. As a reaction to the ongoing economic instability, however, cost-reduction measures have been introduced selectively in January 2009 at individual locations where there is a foreseeable continuation of demand weakness.

44. Declaration concerning the Corporate Governance Code

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG issued their Declaration of Compliance with the German Corporate Governance Code in accordance with § 161 AktG on November 26, 2008. It was made accessible to shareholders by publication on the company's website on January 8, 2009.

Eching, March 17 2009

Kontron AG

Members of the Management Board

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

43. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Stichtag 31. Dezember 2008, die einen Einfluss auf den Konzernabschluss gehabt hätten, traten nicht auf. Als Reaktion auf die anhaltende wirtschaftliche Instabilität wurden an einzelnen Standorten mit absehbar anhaltenden Nachfrageschwächen im Januar 2009 Kostensenkungsmaßnahmen selektiv eingeleitet.

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 26. November 2008 abgegeben. Sie wurde am 8. Januar 2009 durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Eching, den 17. März 2009

Kontron AG

Die Vorstände

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek

Dieter Gauglitz

III. Independent Auditor's Report

III. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

We have audited the consolidated financial statements prepared by the Kontron AG, Eching, comprising the balance sheet, the income statement, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the fiscal year from January 1, 2008 to December 31, 2008. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB [„Handelsgesetzbuch“: „German Commercial Code“] are the responsibility of the parent company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with Sec. 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Eching, March 23, 2009 / Eching, den 23. März 2009

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalentwicklung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

(Spannagl)
German Public Auditor / Wirtschaftsprüfer

(Räpple)
German Public Auditor / Wirtschaftsprüfer

IV. Report of the Supervisory Board

IV. Bericht des Aufsichtsrates

Dear shareholders,

In the course of the 2008 financial year, the Supervisory and Management Boards held four joint meetings, including one in Columbia, South Carolina, the location of a division recently acquired from Intel, 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 in detail. Particular attention was paid to special topics, including the expansion of the Management Board to include its own Chief Financial Officer, the creation of a global organization responsible for research and development within the Group, the restructuring of business units in Asia, and the even more focused streamlining of production through the utilization of the capacities of our plant in Malaysia.

As a result of the most recent recommendations contained in the Corporate Governance Code, the entire Supervisory Board discussed and passed resolutions concerning topics relating to the Management Board such as contract extensions and remuneration. Five out of six Supervisory Board members stood for re-election at the Shareholders' General Meeting, and all candidates were re-elected with a large majority. During the year under review, it unfortunately became clear that Dr. Wiczorek's Supervisory Board mandate was ineffective as a result of a legal formality. Consequently, Dr. Wiczorek is no longer a member of the Supervisory Board. The Supervisory Board thanks him for his committed cooperation and his valuable contributions to the company's success.

The Management Board provided information to the Supervisory Board on a regular, prompt, and comprehensive basis. Business progress and the economic position of the company and its individual business units were explained in detail both at our respective meetings by way of exhaustive management reports, and through the medium of regular monthly reports. Particular events, which for reasons of timing could not be dealt with at meetings, were reported on, and coordinated, either in writing or by telephone conferencing.

In addition, the Supervisory Board concerned itself with business planning, particularly with respect to the acquisitions and disposals carried out 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.

The focus of the audit committee's work at its four meetings was on close coordination with the auditors relating to ongoing preliminary audits in various divisions, the expansion and company-wide implementation of the risk management system, and the direct effects of new EU guidelines and the additions to the German Corporate Governance Code on the management of the company. It also discussed the relevant quarterly results with the Management Board, and approved them for publication.

The annual financial statements of Kontron AG prepared in accordance with the principles of the German Commercial Code (HGB) as of December 31, 2008, including the underlying accounting and the management report, have been audited by Ernst & Young AG, Munich. This also applies to the consolidated financial statements, which were prepared in accordance with IFRS accounting principles, and to the group management report. The audit has given rise to no objections. Ernst & Young AG awarded both the 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 have been presented to the Supervisory Board. They were discussed in the joint meeting of the Supervisory Board and the Management Board in the presence of the auditors held on March 23, 2009.

As a result of its own audit of the parent company annual financial statements, the management report, the consolidated financial statements, and the Group management report, the Supervisory Board raises no objections, and has endorsed the results of the audit by the independent auditor. The annual financial statements prepared by the Management Board have been approved, and 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 make a dividend distribution of EUR 0,20 per ordinary share, to the extent that the global economic situation and the overall environment for our company do not deteriorate further. The residual amount will be brought forward to the new account.

The Supervisory Board would like to thank the Management Board and all members of staff of the Kontron Group for their dedicated commitment in the past financial year, and wishes them every success in achieving the annual targets planned for this year in a difficult economic environment.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Im Geschäftsjahr 2008 haben sich Aufsichtsrat und Vorstand in vier gemeinsamen Sitzungen, davon eine in Columbia S.C., dem Sitz eines gerade von Intel erworbenen Geschäftsbereichs, detailliert mit der Lage und zukünftigen Strategie des Unternehmens, der Integration und strategischen Fortentwicklung der einzelnen Geschäftsbereiche bzw. Standorte sowie der Geschäftsplanung für das Folgejahr befasst. Verschiedenen Sonderthemen, wie die Erweiterung des Vorstands um einen eigenen Finanzvorstand, die Schaffung einer weltweiten Organisation verantwortlich für Forschung und Entwicklung im Konzern, die Restrukturierung der Geschäftseinheiten in Asien und die noch konsequentere Straffung der Fertigung durch Ausnutzung von Kapazitäten des Werkes in Malaysia, fiel dabei besondere Aufmerksamkeit zu.

Auf Grund neuester Empfehlungen des Corporate Governance Kodex wurden den Vorstand betreffende Themen wie Vertragsverlängerungen und Entlohnung vom gesamten Aufsichtsrat diskutiert und beschlossen. Bei der Hauptversammlung stand die Wiederwahl von 5 der 6 Aufsichtsratsmitglieder an und alle Kandidaten wurden mit großer Mehrheit wiedergewählt. Im Berichtszeitraum hat sich nun leider herausgestellt, dass das Aufsichtsratsmandat von Herrn Dr. Wiczorek auf Grund eines formalen Mangels unwirksam ist. Herr Dr. Wiczorek ist daher nicht mehr Mitglied des Gremiums. Der Aufsichtsrat dankt ihm für seine engagierte Mitarbeit und seine wertvollen Beiträge zum Unternehmenserfolg.

Der Vorstand hat 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 schriftlich oder in Telefonkonferenzen berichtet oder abgestimmt.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der laufenden Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr durchgeführten Akquisitionen und Verkäufe, beschäftigt und die sich daraus ergebenden Maßnahmen mit dem Vorstand erörtert. Soweit diese an die Zustimmung des Aufsichtsrates gebunden waren, hat der Aufsichtsrat diese nach eingehender Prüfung erteilt.

Der Schwerpunkt der Arbeit des Prüfungsausschusses lag bei den vier Sitzungen auf der engen Abstimmung mit den Wirtschaftsprüfern in Bezug auf laufende Vorabprüfungen in den verschiedenen Unternehmensbereichen, die Erweiterung und unternehmensweite Implementierung eines Risikomanagement Systems und die unmittelbaren Auswirkungen neuer EU-Richtlinien bzw. Erweiterungen des deutschen Corporate Governance Kodex auf die Unternehmensführung. Daneben wurden die jeweiligen Quartalsergebnisse mit dem Vorstand diskutiert und zur Veröffentlichung freigegeben.

Der nach HGB Grundsätzen erstellte Jahresabschluss der Kontron AG zum 31. Dezember 2008 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Ernst & Young AG, München, geprüft worden. Dies gilt auch für den nach den Rechnungslegungsgrundsätzen von IFRS aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht. Die Prüfung der Wirtschaftsprüfer hat zu keinen Einwendungen geführt. Die Ernst & Young AG hat dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

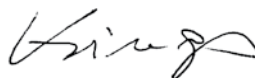
Diese Abschlüsse und Jahresberichte, die Prüfberichte des Abschlussprüfers sowie der Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden in einer gemeinsamen Sitzung am 23.03.2009 von Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert.

Das Ergebnis der Prüfung des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen und erheben nach unseren eigenen Prüfungen von Jahresabschluss, Lagebericht, Konzernabschluss und Konzernlagebericht der AG keine Einwendungen. Wir billigen den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der damit festgestellt ist. Wir billigen auch den vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss. Darüber hinaus schließen wir uns dem Vorschlag des Vorstands an, eine Dividendenausüttung in Höhe von EUR 0,20 je Stückaktie vorzunehmen, sofern sich die weltwirtschaftliche Situation, bzw. die Rahmenbedingungen für unser Unternehmen nicht nochmals verschlechtern. Der Restbetrag wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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 in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld.

Eching, March 2009 / Eching, im März 2009

The Supervisory Board / 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 will conform with the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version of June 6, 2008, with the following exceptions:

a) The company has currently no agreement in place for the members of the Supervisory Board concerning a deductible for D&O insurance (Code Figure 3.8 Paragraph 2).

While the company has agreed an appropriate deductible with the members of the Management Board on the basis of individual agreements, a corresponding agreement is currently not in place for the members of the Supervisory Board.

The Management and Supervisory boards are of the view that the agreement of a deductible for the Supervisory Board is currently not justified due to the low level of the remuneration scheme at Kontron AG.

b) The Code envisages that the presentation of the actual structure of a stock option plan or comparable structures for components with long-term incentive effects should report their values (Code Figure 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1).

The Management and Supervisory boards are of the view that disclosure of the number of equity options issued is sufficient. The Management and Supervisory boards regard disclosure of the value of the options as unnecessary.

c) The Supervisory Board has not formed a nomination committee (Code Figure 5.3.3).

The creation of a nomination committee has been deemed unnecessary due to the size of the Supervisory Board.

2. Since the last declaration of conformity issued in December 2007, Kontron AG has conformed in principle with the recommendations of the German Corporate Governance Code. From the Code as of June 6, 2008, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.5, Paragraph 2 Clause 1, and 5.3.3. From the recommendations of the Code as of June 14, 2007, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.5, Paragraph 2 Clause 1, and 5.3.3.

Eching, December 2008

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 wird den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 6. Juni 2008 entsprechen mit folgenden Ausnahmen:

a) Die Gesellschaft hat derzeit für die Mitglieder des Aufsichtsrats keinen Selbstbehalt bezüglich der D&O-Versicherung vereinbart (Kodex Ziffer 3.8 Absatz 2).

Während die Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands auf individualvertraglicher Grundlage einen angemessenen Selbstbehalt vereinbart hat, wird eine entsprechende Vereinbarung mit den Mitgliedern des Aufsichtsrats derzeit nicht getroffen.

Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG sind der Auffassung, dass die Vereinbarung eines Selbstbehalts für den Aufsichtsrat auf Basis des niedrigen Vergütungsschemas bei der Kontron AG zur Zeit nicht sinnvoll ist.

b) Die Darstellung der konkreten Ausgestaltung eines Aktienoptionsplanes oder vergleichbarer Gestaltungen für Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung soll deren Wert erfassen (Kodex Ziffer 4.2.5 Absatz 2 Satz 1).

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, dass die Angabe der begebenen Stückzahl von Aktienoptionen ausreichend ist. Die Angabe des Wertes der Optionen halten Vorstand und Aufsichtsrat für entbehrlich.

c) Der Aufsichtsrat hat keinen Nominierungsausschuss gebildet (Kodex Ziffer 5.3.3).

Im Hinblick auf die Größe des Aufsichtsrats wird die Bildung eines Nominierungsausschusses nicht für erforderlich gehalten.

2. Die Kontron AG hat den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex seit der letzten Entsprechenserklärung vom Dezember 2007 grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden 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. bzw. die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 14. Juni 2007 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2, 4.2.5 Absatz 2 Satz 1 und 5.3.3.

Eching, im Dezember 2008

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 6, 2008. 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 2008

The Supervisory Board is responsible for setting the remuneration of the Management Board. The criteria for determining the remuneration of the Management Board of Kontron AG comprise the size and global orientation of the company, the economic situation, as well as the extent and structure of management board remuneration at comparable companies both in Germany and abroad. The responsibilities and contributions of the relevant member of the Management Board are also taken into account. Management Board remuneration is composed of the following individual key components:

A fixed basic annual salary that is paid in monthly installments after deduction of statutory charges.

A variable bonus component that is geared to the company's profit. Payment of the bonus depends on reaching earnings targets that the Chairperson of the Supervisory Board sets every year for the financial year ahead. In 2008, the performance-related remuneration depended on Kontron Group's growth (revenues) and 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 2008 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Dieser Vergütungsbericht folgt den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex' in der Fassung vom 6. Juni 2008. 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 2008

Für die Festlegung der Vorstandsvergütung ist der Aufsichtsrat zuständig. Kriterien zur Bemessung der Vergütung des Vorstands der Kontron AG bilden die Größe und die globale Ausrichtung des Unternehmens, die wirtschaftliche Lage sowie die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung bei vergleichbaren Unternehmen im In- und Ausland. Zusätzlich werden die Aufgaben und der Beitrag des jeweiligen Vorstandsmitglieds berücksichtigt. Im Einzelnen setzt sich die Vorstandsvergütung aus folgenden wesentlichen Komponenten zusammen:

Einem festen Jahresgrundgehalt, das nach Abzug der gesetzlichen Abgaben zu gleichen Teilen monatlich als Gehalt ausgezahlt wird.

Eine Tantieme als variable erfolgsabhängige, an den geschäftlichen Erfolg gebundene Komponente. Die Auszahlung der Tantieme ist abhängig von der Erreichung von Ergebniszielen, die jährlich im Voraus von dem Vorsitzenden des Aufsichtsrates festgelegt werden. Im Geschäftsjahr 2008 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des Wachstums (Umsatz) und 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 2008 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
Director Vorstand				
Ulrich Gehrman	270	36	167	473
Thomas Sparrvik	197	7	136	340
Dr. Martin Zurek	180	10	120	310
Dieter Gauglitz**	75	8	38	121
Total / Gesamt	729	54	461	1.244

* Remuneration components listed in the "Other" column comprise benefits in kind relating to the provision of company cars and additional pension payments

** as of June 24, 2008

* In der Spalte „Sonstiges“ aufgeführte Vergütungsbestandteile umfassen geldwerte Vorteile aus der Bereitstellung von Dienstwagen sowie Zuzahlungen zur Altersversorgung.

** ab 24. Juni 2008

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.

In each case, no more than 50% of the total volume may be issued in any calendar year.

Stock options may be offered four times a year on a given date, and may only be exercised after the expiry of a waiting period. The waiting period begins with the date of issue and, for 50% of the stock options issued to a subscription-untitled person, ends at the start of the first exercise period after the expiry of two years and one week following the issue date, and for the remaining 50% of stock options issued to a subscription-untitled person, at the start of the first exercise period after the expiry of four years following the issue date.

Stock options may be exercised only against payment of the exercise price that amounts to 115% of the stock exchange average price, in other words, the arithmetic average of the closing auction prices for one Kontron share in Xetra trading (or at the location of the functionally comparable successor system to the Xetra system) on five directly consecutive stock exchange trading days prior to the issue date. Each purchase of shares results, on the basis of the relevant share price, in an increase in value that is derived by deducting the corresponding exercise price.

In the 2008 financial year, members of the Management Board received the following number of stock options from the 2007 stock option programs:

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 Gehrman	30.000	305.400
Thomas Sparrvik	20.000	203.600
Dr. Martin Zurek	16.667	169.670
Dieter Gauglitz*	40.000	407.200
Total / Gesamt	106.667	1.085.870

* as of June 24, 2008

In the 2008 financial year the Members of the Management Board did not exercise any stock options.

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 können an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG und an Mitarbeiter der Kontron AG und ihrer Konzerngesellschaften während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2011 maximal 1.500.000 Aktienoptionen („Gesamtvolumen“) ausgegeben werden.

Pro Kalenderjahr dürfen nicht mehr als 50 % des Gesamtvolumens ausgegeben werden.

Aktienoptionen können viermal jährlich zu einem näher definierten Zeitpunkt ausgegeben und erst nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem 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 2008 erhielten Mitglieder des Vorstands die folgende Anzahl von Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan 2007:

* ab 24. Juni 2008

Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine Aktienoptionen durch Mitglieder des Vorstands ausgeübt.

Pension and benefit commitments in 2008

No pension commitments comprising fixed amounts have been made to members of the Management Board. As of December 31, 2008, 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 2008

Den Mitgliedern des Vorstands ist vertraglich kein Festbetrag zur Altersversorgung zugesagt worden. Zum 31. Dezember 2008 erhält die Position Pensionsrückstellung unter Berücksichtigung der Vordienstzeiten der Vorstandsmitglieder / des Vorstandsmitglieds einen Betrag in Höhe von insgesamt EUR 0.

Director / Vorstand	in TEUR	Additions in pension provisions Zuführung zu den Pensionsrückstellungen
Ulrich Gehrman		0
Thomas Sparrvik		0
Dr. Martin Zurek		0
Dieter Gauglitz		0
Total / Gesamt		0

Ancillary payments and other commitments in 2008

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 2008

Neben den in der Spalte „Sonstiges“ aufgeführten Vergütungsbestandteilen erhielten die Mitglieder des Vorstands keine Nebenleistungen.

Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder erhalten keine Change-of-Control Klauseln. Für den Fall der vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses enthalten die Vorstandsverträge keine ausdrückliche Abfindungszusage.

Mitglieder des Vorstands erhielten vom Unternehmen keine Kredite. Die Gesellschaft hat für den Vorstand eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Vorstand zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10 % des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.

Supervisory Board remuneration in 2008

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, from January 1, 2008, 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

Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2008

Die Vergütung des Aufsichtsrats orientiert sich an der Größe des Unternehmens, an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder sowie an der wirtschaftlichen Lage und Performance der Gesellschaft. Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 20 der Satzung geregelt. Danach erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats ab dem 1. Januar 2008 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

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.

The Supervisory Board members received the following cash remuneration for the 2008 financial year (gross, excluding statutory deductions):

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 Aufsichtsrates 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 abgeschlossenen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung. 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.

Für das Geschäftsjahr 2008 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)		34	4	38
Hugh Nevin		41	3	44
David Malmberg		25	2	27
Prof. Georg Färber		19	2	21
Hannes Niederhauser*		0	0	0
Total / Gesamt		119	11	130

* Mr. Niederhauser has decided to forego his remuneration to the benefit of Kontron AG

* Herr Niederhauser hat auf seine Vergütung zugunsten der Kontron AG verzichtet.

Ancillary payments in 2008

- 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. In the incidence of damages, the Supervisory Board renders a deductible of 10% of the damage to the company to a maximum, however, of TEUR 25 in the calendar year.
- Supervisory Board Member David Malmberg receives an additional consultancy fee of TEUR 25.
- Other remunerations, in particularly for consultancy and mediation services, is not rendered to members of the Supervisory Board.

Nebenleistungen im Geschäftsjahr 2008

- Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten vom Unternehmen keine Kredite.
- Die Gesellschaft hat für den Aufsichtsrat eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Aufsichtsrat zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10% des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.
- Der Aufsichtsrat David Malmberg erhält zusätzlich ein Beratungshonorar in Höhe von TEUR 25.
- Weitere Vergütungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen, sind an die Mitglieder des Aufsichtsrates nicht erbracht worden.

VII. Responsibility Statement

VII. Bilanzaid

“To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group, and the group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the group.”

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögen-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.“

Notice

Notizen

Glossary

Glossar

Application

Software solutions/application programs to fulfil certain functionalities

Softwarelösungen bzw. Anwendungsprogramme für bestimmte Funktionen

ATCA / AdvancedTCA

Advanced telecom computing architecture, standard defined by PICMG with the collaboration of Kontron that defines boards / systems especially suited for telecommunication applications

Advanced Telecom Computing Architecture, von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Board/System Standard, der besonders für Telekommunikationsanwendungen geeignet ist

Bussystem

System for data transfer (e.g. ISA; PCI; PCI Express)

System zum Datenaustausch (z.B. ISA; PCI; PCI-Express)

Computer-on-Modules

Generic term for several CPU module standards

Oberbegriff für mehrere CPU Modulstandards

CPU

Central Processing Unit; Core element of a computer

Central Processing Unit, zentraler Baustein eines Computers

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

ECT

Embedded computer technology

Embedded Computer Technologie

ETX

Standard for CPU modules, as defined by Kontron

Von Kontron definierter führender Standard für CPU Module

Micro-ATX

The ATX format (Advanced Technology eXtended) is a norm for computer cases, power supply units, motherboards and circuit boards for microcomputers. Intel introduced the ATX form factor in 1996 as a successor for the previous AT form factor. The current ATX format and the smaller micro-ATX (also referred to as µATX) version are the dominant formats for PCs today

Das ATX-Format (engl. Advanced Technology Extended) ist eine Norm für Gehäuse, Netzteile, Hauptplatinen und Steckkarten von Mikrocomputern. Der ATX-Formfaktor wurde 1996 von Intel als Nachfolger für den bisherigen AT-Formfaktor eingeführt. Das eigentliche ATX-Format und die kleinere Version Micro-ATX (auch µATX) sind heute die dominierenden Formate bei PCs

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

PCCM (PC Condition Monitoring)

Software package that allows to monitor various important system conditions like operating hours, system temperature, fans, power supply via remote links (Ethernet, Internet, WLAN). Avoids through preventive activities a downtime of PC based systems thus highest availability and productivity

Softwarepaket zur Fernwartung von PC basierenden Systemen. Verschiedene wichtige Systemparameter wie Betriebsstunden, Systemtemperatur, Lüfter, Netzteile können über Ethernet-/Internet-/WLAN Verbindungen beobachtet werden und durch frühzeitige Eingriffe können Stillstandszeiten vermieden und somit die Verfügbarkeit und Produktivität der Systeme wesentlich verbessert werden

PICO-ITX-SBC

Pico-ITX is a PC motherboard form factor announced by VIA Technologies in January 2007 and demonstrated later the same year at CeBIT. The formfactor was transferred over to SFF-SIG in 2008. The Pico-ITX form factor specifications call for the board to be 10 x 7.2 cm (3.9 x 2.8"), which is half the area of Nano-ITX. The processor can be a VIA C7 or a VIA Eden V4 that uses VIA's NanoBGA2 technology for speeds up to 1.5 GHz, with 128 KByte L1 & L2 caches. It uses DDR2 400/533 SO-DIMM memory, with support for up to 1 GByte. Video is supplied via AGP by VIA's UniChrome Pro II GPU with built-in MPEG-2, 4, and WMV9 decoding acceleration. The BIOS is a 4 or 8 Mbit Award BIOS

Pico-ITX ist ein von VIA im Januar 2007 angekündigter und noch im selben Jahr auf der CeBIT vorgestellter Motherboard Formfaktor für PCs. Der Formfaktor wurde im Jahr 2008 in SFF-SIG transferiert. Der Pico-ITX verlangt Board-Abmessungen von 10 x 7,2 cm (3,9 x 2,8"), also nur halb so viel wie der Nano-ITX. Als Prozessor kommen der VIA C7 sowie der VIA Eden V4 mit VIA's NanoBGA2-Technologie für Geschwindigkeiten bis zu 1,5 GHz in Frage, als Zwischenspeicher der 128 KByte L1 bzw. L2. Als Arbeitsspeicher wird der DDR2 400/533 SO-DIMM verwendet, der bis zu 1 GByte unterstützt. Für die Videofunktion sorgt AGP durch VIA's UniChrome Pro II GPU mit integriertem MPEG-2, 4, und WMV9-Entschlüsselungsbeschleunigung. Das eingesetzte BIOS ist ein 4 oder 8 Mbit Award BIOS

ThinkIO - Duo

Very compact size Embedded PC with latest high-performance Multi-core Technology. It can be used for control and visualization tasks in industrial and harsh environments and does not require any maintenance as it has no fans, no rotating disks and no batteries which need to be replaced

Sehr kompakter Embedded PC mit hoher Rechenleistung durch die neueste Multi-core Technologie. Einsatzgebiete sind im industriellen und rauen Umfeld für Steuerungs- und Visualisierungsaufgaben. Das System ist wartungsfrei da keine Lüfter, rotierende Massenspeicher oder zu wechselnde Batterien enthalten sind

Addresses

Adressen

Kontron AG

Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching/Munich
Tel.: +49 (0) 8165 77 0
Fax: +49 (0) 8165 77 222
investor@kontron.com

Kontron Embedded Computers GmbH

Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching/Munich
Tel.: +49 (0) 8165 77 0
Fax: +49 (0) 8165 77 219
sales@kontron.com

Kontron Embedded Modules GmbH

Brunnwiesenstr. 16
D-94469 Deggendorf
Tel.: +49 (0) 991 370 24 0
Fax: +49 (0) 991 370 24 777
sales-kem@kontron.com

Kontron Modular Computers GmbH

Sudetenstr. 7
D-87600 Kaufbeuren
Tel.: +49 (0) 8341 803 0
Fax: +49 (0) 8341 803 339
sales@kontron.com

Kontron Canada Inc.

616, Curé-Boivin, Boisbriand, Quebec,
Canada, J7G 2A7
Tel.: +1 450 437 5682
Fax: +1 450 437 8053
sales@ca.kontron.com

Kontron America - Silicon Valley

3178 Laurelview Court
US-CA 94538 Fremont
Tel.: 001 510 661 2220
Fax: 001 510 490 2360
sales@kontronmobile.com

Kontron America Inc.

14118 Stowe Drive
US-CA 92064 Poway
Tel.: +1 858 677 0877
Fax: +1 858 677 0947
sales@us.kontron.com

Kontron America East

750 Holiday Drive Building 9
US-PA 15220-2783 Pittsburgh
Tel.: +1 412 921 3322
Fax: +1 412 921 3356
support-pitts@us.kontron.com

Kontron Communication Rackmount Server

1628 Browning Road,
Columbia SC 29210
Tel.: 803-238-1351
Fax: 803-216-2171
sales@us.kontron.com

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

Kontron Manufacturing Services

Plot 574, Lorong Perusahaan 4,
Prai Free Trade Zone,
MAL-Penang 13600, Prai
Tel.: 006 04 397 8988
Fax: 006 04 386 4709
sales@kontron.com

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

Kontron Russia

Nikitinskaya str. 3
RUS-105037 Moscow
Tel: +7 (495) 742 68 28
Fax: +7 (495) 742 68 29
sales@kontron.com

Kontron Technology A/S

Dr. Neergaards Vej 5D
DK-2970 Hørsholm
Tel.: +45 4576 1016
Fax: +45 4576 1017
sales@kontron.com

Kontron Czech 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

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

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

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

Kontron Modular Computers S.A.

150, rue Marcelin Berthelot
ZI de Toulon-Est BP 244
F-83078 Toulon Cedex 9
Tel.: +33 4 98 16 34 00
Fax: +33 4 98 16 34 01
sales@kontron.com

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

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

Kontron Belgium

Koning Albert 1 - Laan 46
B-1780 Wemmel
Tel.: +32 (0) 2456 0640
Fax: +32 (0) 2461 0031
sales@kontron.com

Kontron East Europe

03-821 Warszawa Poland
ul. Żupnicza 17
Tel.: +48 22 389 84 50
Fax: +48 22 389 84 55
sales@kontron.com

Kontron Italia

Via Kennedy, 34
I-21040 Venegono Inferiore (VA)
Tel.: +39 0331 827895
Fax: +39 0331 865726
sales@kontron.com

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@kontron.com

Impressum

Published 2009 by:	Kontron AG, Eching
Text:	Engel & Zimmermann AG, Munich
Concept:	Werbung & Media Huber, Malching Engel & Zimmermann AG, Munich Marketing Communications, Kontron
Art Direction:	Werbung & Media Huber, Malching www.blumeetsyou.com
Photography:	Corbis / Jupiter Images Quirin Leppert, Munich
Translation:	Baker & Harrison, Munich

Our Engineers
Unsere Entwickler



» We move



technologies »

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

Investor Relations: Gaby Moldan
investor@kontron.com