

NEW VALUES

Neue Zeiten | neue Werte

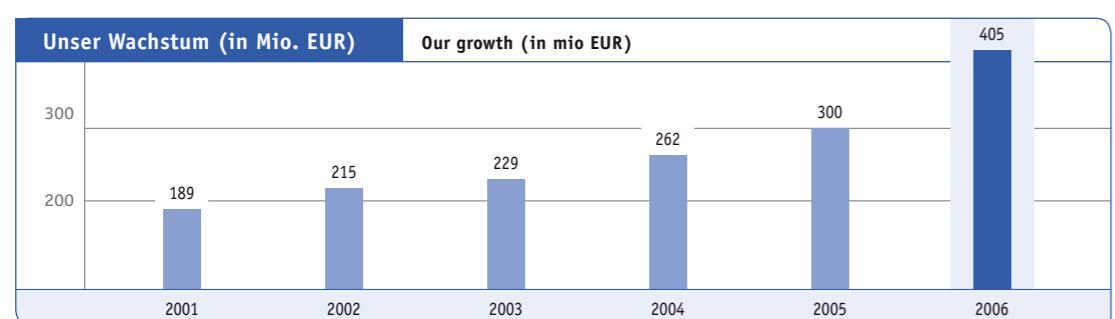


► Kontron in figures

► Kontron in Zahlen

	2006 in Mio EUR	2005 in Mio EUR
Revenues <i>Umsatzerlöse</i>	405,0	300,4
Gross earnings <i>Rohertragsmarge</i>	175,9	140,2
Operational & production cost <i>Operative & Produktionskosten</i>	146,2	121,4
- as of engineering costs - davon Entwicklungskosten	47,3	37,5
EBIT	32,9	22,6
Net income <i>Periodenüberschuss</i>	25,7	16,5
Cash flow from operational activities <i>Operativer Cash Flow</i>	23,4	12,1
Number of design wins <i>Anzahl Design Wins</i>	257	239
Design wins (in mio. EUR) <i>Design Wins (in Mio. EUR)</i>	217,7	175,6

	2006 in Mio EUR	2005 in Mio EUR
Cash & short term investments <i>Kassenbestand & kurzfristige Wertpapiere</i>	64,4	53,3
- as of bank loans - davon Bankverbindlichkeiten	35,9	39,2
Inventory and trade receivables <i>Vorräte und Forderungen L.u.L.</i>	138,1	124,3
Total assets <i>Bilanzsumme</i>	362,8	339,2
Equity <i>Eigenkapital</i>	251,7	235,1
Number of employees <i>Mitarbeiter</i>	2.445	2.382
- as of which engineers in R & D - davon Ingenieure in F & E	849	772
Order backlog <i>Auftragsbestand</i>	219,6	151,1



► Contents

► Inhalt	
4	Introduction <i>Vorwort</i>
6	2006 Highlights <i>Highlights 2006</i>
16	The fourth quarter of 2006 <i>Das vierte Quartal 2006</i>
22	Overview of Fiscal Year 2006 <i>Überblick - Das Geschäftsjahr 2006</i>
28	Outlook <i>Ausblick</i>
36	New Values <i>Neue Werte</i>
40	Applications <i>Anwendungen</i>
46	The Kontron share <i>Die Kontron-Aktie</i>
56	Glossary <i>Glossar</i>
57	Financial Statement 2006 <i>Jahresabschluss 2006</i>
58	I. Group Management Report <i>Konzernlagebericht</i>
67	II. Financial Report <i>Finanzbericht</i>
67	1. Consolidated Statement of Income <i>Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)</i>
68	2. Consolidated Balance Sheet <i>Konzern Bilanz (IFRS)</i>
70	3. Consolidated Cash Flow <i>Konzern Cash Flow (IFRS)</i>
71	4. Shareholders' Equity <i>Eigenkapitalentwicklung</i>
72	5. Consolidated Statement of Assets 2006 <i>Anlagespiegel (IFRS) 2006</i>
74	6. Consolidated Statement of Assets 2005 <i>Anlagespiegel (IFRS) 2005</i>
76	III. Annex to Consolidated Financial Statements <i>Konzernanhang</i>
137	IV. Supervisory Board Report <i>Bericht des Aufsichtsrates</i>
138	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex <i>Entsprechenserklärung</i>
140	IV. Supervisory Board Report <i>Bericht des Aufsichtsrates</i>
144	VII. Independent Auditors' Report <i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>

> Introduction



New times - new values

Everything has its time and this is equally true in the fast-moving high tech sector. Since its spin off from BMW in 1999 and public listing in 2000, Kontron has lived through some turbulent and stressful years. As one of Germany's fastest growing technology corporations, we are now a global player far beyond our national borders, with over 2,400 employees worldwide. In such a rapidly expanding market, which is still dominated by a high level of consolidation, and which is constantly opening up new application areas, we have firmly established ourselves among the global top five competitors at the forefront of technological development. With record growth during the last financial year, we are now the market's number one provider of embedded computer technology.

That is one side of the coin. Far more important, however, is quality development, an objective high on Kontron AG's agenda, particularly over the last two years. In the minds of our employees and in the structures of our organization, there has been a shift in values from "pioneer" and primarily technology-driven corporation to a strictly market- and profit-oriented organization. Our goal is no longer growth at any price. Kontron AG's top priority is now increasing corporate value, growing earning power and as a result profitability. The turning point for this new era and these new values came in 2005, when a dividend was distributed to shareholders for the first time. Since then we have been focusing on dynamic, quality organic growth, refraining from larger acquisitions and targeting the cost and income side of things. As part of our comprehensive Profit Improvement Program we have created more efficient structures and generated new synergies in Production, Logistics and Customer Services. The success of these measures is clearly reflected in rising profit margins and in particular above average increases in revenue.

The 2006 financial year was definitely a year of superlatives for us. With sales of 35 percent to EUR 405 million and a rise in net profit by 55 percent to EUR 25.7 million, we achieved record growth through our own efforts. At the same time, on the back of our shareholder oriented business policy, we almost doubled operational cash flow to EUR 23.4 million and increased liquidity by EUR 11 million to create cash reserves of over EUR 64 million. This sound financial situation will enable us to pay a higher dividend to shareholders in 2006 compared to 2005 and to continue implementing the share buyback program.

Everything has its time. Even an extraordinary record year cannot be repeated or even topped at will. Nevertheless, the outlook for Kontron AG for 2007 and beyond is excellent. All indicators, both internal and external, point to sustainable, profitable growth. A further increase in our earning power remains our key objective.

The new era has just begun.


Hannes Niederhauser

Chief Executive Officer

> Vorwort

Neue Zeiten - neue Werte

Alles hat seine Zeit. Diese Lebensweisheit gilt auch in der schnelllebigen Hightech-Branche. Die Kontron AG hat seit dem Spinn-off von BMW im Jahr 1999 und dem Börsengang im Jahr 2000 turbulente Jahre des Sturm und Drangs erlebt. Als eine der am schnellsten wachsenden Technologie-Firmen Deutschlands sind wir weit über die nationalen Grenzen hinaus mit heute über 2.400 Mitarbeitern weltweit zum Global Player geworden. In einem ebenso rasant wachsenden Markt, der nach wie vor durch eine hohe Konsolidierung geprägt ist und immer wieder neue Anwendungsbereiche eröffnet, haben wir uns unter den globalen Top Five Wettbewerbern fest etabliert und an die Spitze der technologischen Entwicklung gesetzt. Mit dem Rekordwachstum im abgelaufenen Geschäftsjahr sind wir sogar zur Nummer eins unter den Anbietern im Markt für Embedded Computer-Technologie geworden.

Das ist die eine Seite. Doch weitaus wichtiger ist die qualitative Entwicklung, die die Kontron AG – insbesondere in den vergangenen beiden Jahren – genommen hat: In den Köpfen unserer Mitarbeiter und Strukturen unserer Organisation hat sich ein Wertewandel vom „Pionier“ und primär technologie-getriebenen Unternehmen zu einer streng markt- und ergebnisorientierten Organisation vollzogen. Unser Ziel heißt nicht mehr Wachstum um jeden Preis. Höchste Priorität hat für die Kontron AG die Steigerung des Unternehmenswertes, die Steigerung der Ertragskraft und damit auch der Profitabilität. Der Wendepunkt für diese neue Zeit und diese neuen Werte war das Jahr 2005, für das auch erstmals eine Dividende an die Aktionäre ausgeschüttet wurde. Seitdem konzentrieren wir uns auf ein dynamisches, qualitatives organisches Wachstum, verzichten auf größere Akquisitionen und richten unser Augenmerk konsequent auf die Kosten- und Ertragsseite. Im Rahmen unseres umfassenden Profit Improvement-Programmes haben wir in der Produktion, der Logistik und den Kundendienstleistungen effizientere Strukturen geschaffen und neue Synergien generiert. Der Erfolg dieser Maßnahmen schlägt sich eindrucksvoll in den steigenden Gewinnmargen und insbesondere den überproportional gestiegenen Erträgen nieder.

2006 war für uns sicherlich ein Jahr der Superlative. Mit einem Umsatzplus von 35 Prozent auf 405 Mio. Euro und einer Steigerung des Nettoergebnisses um 55 Prozent auf 25,7 Mio. Euro haben wir aus eigener Kraft ein neues Rekordwachstum realisiert. Gleichzeitig konnten wir im Sinne unserer aktionärs-orientierten Geschäftspolitik den operativen Cashflow auf 23,4 Mio. Euro nahezu verdoppeln und die Liquidität um 11 Mio. Euro auf über 64 Mio. Euro Kassenbestand erhöhen. Diese solide Finanzsituation wird es uns erlauben, den Aktionären für das Jahr 2006 eine gegenüber 2005 nochmals erhöhte Dividende auszuschütten und das Aktien-Rückkaufprogramm weiter fortzuführen.

Alles hat seine Zeit. Auch ein außergewöhnliches Rekordjahr kann nicht beliebig wiederholt oder gar getoppt werden. Ungeachtet dessen sind die Perspektiven der Kontron AG für 2007 und darüber hinaus sehr gut. Alle – internen wie externen – Indikatoren sprechen für ein nachhaltiges, profitables Wachstum. Die weitere Steigerung der Ertragskraft ist dabei unser zentrales Ziel.

Die neue Zeit hat erst begonnen.



Hannes Niederhauser

Vorstandsvorsitzender

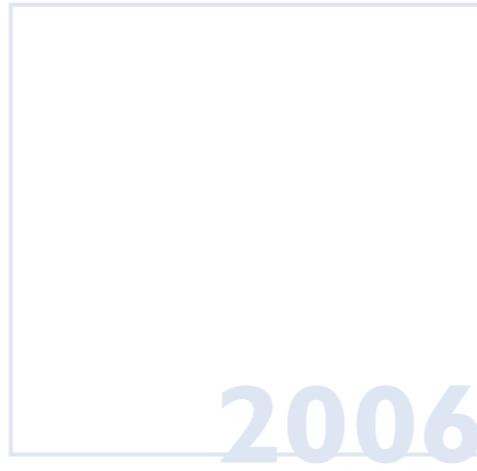


HIGH LIGHTS

Highlights 06

➤ 2006 Highlights

➤ Highlights 2006



New Penang facility moves into gear

The new location in Penang, Malaysia, which was acquired by Kontron at the end of 2005, is well into its stride, with goods produced there in Q4 2006 valued at approximately USD 22 million. At the end of 2006 it accounted for over 30 per cent of Kontron's total production. The facility employs 500 staff and covers an area of 13,000 square meters, with the potential for expansion up to 30,000 square meters. This will enable Kontron to develop its production capacities to over 1 million embedded computers per year. Production costs can be cut substantially, especially for higher volume orders. Centralized and cheaper production at this facility will also raise quality standards. By 2008, over 50 per cent of Kontron products will be manufactured in Malaysia.

Thousands employees in new premises

Relocating over 1,000 employees worldwide into new development, logistic and production locations as part of the 2005 cost cutting and centralization program was an impressive feat. With the order books fuller than ever before, this inevitably led to bottlenecks.

Neuer Standort in Penang kommt auf Touren

Der Ende 2005 von Kontron erworbene neue Standort im malayischen Penang läuft hervorragend an. Bereits im dritten Quartal 2006 werden hier Waren im Wert von rund 22 Mio. US-Dollar hergestellt. Ende 2006 sind es über 30 Prozent der gesamten Kontron-Produktion. Hierfür stehen 500 Mitarbeiter und 13.000 Quadratmeter mit einer Erweiterungsmöglichkeit auf bis zu 30.000 Quadratmeter zur Verfügung. Damit kann Kontron seine Fertigungskapazitäten auf über 1 Mio. Embedded Computer per annum ausbauen. Vor allem bei höhervolumigen Aufträgen können die Produktionskosten deutlich reduziert werden. Die zentralisierte und kostengünstigere Produktion an diesem Standort sorgt gleichzeitig auch für eine Anhebung des allgemeinen Qualitätsstandards. Bis 2008 sollen über 50 Prozent der Kontron-Produkte in Malaysia gefertigt werden.

Tausend Mitarbeiter in neuen Räumen

Es war ein Kraftakt, als im Rahmen des Kosten-senkungs- und Zentralisierungsprogramms 2005 weltweit rund 1000 Mitarbeiter in neue Entwicklungs-, Logistik- und Produktionsstätten



All the measures were successfully completed in 2006, however, avoiding any delivery problems. Moreover, the positive effects of the measures are already visible in the substantial improvements in inventories, falling production costs and greater efficiency in overall logistics. America in particular, which had to contend with major problems in 2005, reported impressive growth rates of over 20 per cent from Q2 2006.

Intel® names Kontron "Partner of the Year"

A great honor: Kontron was cited "ICA Partner of the Year 2006" by Intel® Communication Alliance (ICA) Congress in Arizona, USA. Intel® Communication Alliance is Intel®'s partner program for embedded computer manufacturers, especially for the telecommunications sector with over 200 members worldwide, including four with premier status (Kontron, Hewlett Packard, Motorola, Radisys). In bestowing this award, Intel® recognized Kontron as 2006's top partner in the embedded industry. The award acknowledges the outstanding growth, technological leadership and innovative power of Kontron AG in the embedded computer industry.

umzogen. Da gleichzeitig die Auftragsbücher so voll wie noch nie waren, führte dies zwangsläufig zu Engpässen. 2006 waren aber alle Maßnahmen erfolgreich abgeschlossen, so dass es zu keinerlei Auslieferungsproblemen kam. Mehr noch: Die positiven Effekte der Maßnahmen zeigten sich bereits deutlich in den erheblichen Verbesserungen bei den Lagerbeständen, sinkenden Produktionskosten und höherer Effizienz in der gesamten Logistik. Besonders Amerika, wo 2005 größere Probleme zu bewältigen waren, meldete sich ab dem zweiten Quartal 2006 eindrucksvoll mit Steigerungsraten von über 20 Prozent zurück.

Intel® ernennt Kontron zum „Partner des Jahres“

Große Ehre: Kontron wird von Intel® Communication Alliance (ICA) Kongress in Arizona, USA, als „ICA-Partner des Jahres 2006“ ausgezeichnet. Die Intel® Communication Alliance ist Intel®'s Partnerprogramm für Embedded Computer Hersteller, insbesondere für den Bereich Telekommunikation mit weltweit über 200 Mitgliedern, davon vier mit dem Premier Status (Kontron, Hewlett Packard, Motorola, Radisys). Mit dieser Auszeichnung hat Intel® Kontron als



Through its strategic partnership in the ICA, Kontron has access, among other things, to Intel's future innovations before they go on general release.

Platinum for high customer satisfaction levels

For the third consecutive year, in 2006 Kontron received the Platinum Award for suppliers of embedded computers from the Venture Development Corporation (VDC), a leading market research company in the technology sector. This exceptional level of customer satisfaction is testimony to the high quality of Kontron's products and service. In the current survey only one other manufacturer, Motorola, achieved platinum status.

Annual general meeting recommends dividend for the first time

On July 26, the annual general meeting of Kontron AG recommended payment of a 10 cents per share dividend for the first time. Board chairman Hannes Niederhauser said in his speech: "This dividend payment, combined with our share buyback program – which means a much smaller dilution effect for you – shows that we are giving shareholders a bigger stake in our excellent business results."

wichtigsten Partner für das Geschäftsjahr 2006 in der Embedded Industrie ausgewählt. Die Auszeichnung basiert auf dem überragenden Wachstum, der Technologierüberschreitung und der Innovationskraft der Kontron AG innerhalb der Embedded Computer Industrie. Durch die strategische Partnerschaft innerhalb der ICA hat Kontron unter anderem Zugang zu Intel's künftigen Innovationen noch vor ihrer Freigabe.

Platin für hohe Kundenzufriedenheit

Zum dritten Mal in Folge erhält Kontron 2006 von der Venture Development Corporation (VDC), einem der führenden Marktforschungsunternehmen im Technologiebereich, im Rahmen einer globalen Kundenbefragung den Platin Award für Anbieter von Embedded Computern. Diese außergewöhnliche Kundenzufriedenheit spricht für hohe Qualität bei den Produkten und beim Service. In der Befragung erreichte mit Motorola nur noch ein weiterer Hersteller den Platin-Status.

Hauptversammlung beschließt erstmals Dividende

Am 26. Juli beschließt die Hauptversammlung der Kontron AG die erstmalige Zahlung einer Dividende von 10 Cent pro Aktie. Der Vorstandsvorsitzende Hannes Niederhauser in seiner Rede: „Ich denke, diese Zahlung einer Dividende in

No. 1 again after record sales

With record sales of over EUR 106 million in the third quarter, Kontron not only broke through the EUR 100 million barrier for the first time in a three-month period, it also regained its top position in the embedded computer industry. This was celebrated in October by more than 2,400 employees worldwide with a Kontron Octoberfest. Company management donated blue and white tablecloths, beer and fried chicken from Taipei to Montreal.

Share goes above EUR 10

On October 04, the Kontron share broke through the EUR 10 barrier for the first time, reflecting Kontron AG's excellent performance. While the TecDAX rose around 10 per cent in the first nine months of 2006, the Kontron share surged over 30 per cent to a new high, giving Kontron top five ranking in the TecDAX.

Leading role in latest processor technology

Alongside the introduction of the first embedded dual core processors in February 2006, Kontron also launched four corresponding computer platforms. Spread over the year, the dual core portfolio was expanded by at least

Verbindung mit unserem Aktien-Rückkaufprogramm – für Sie bedeutet das ja einen deutlich geringeren Verwässerungseffekt – zeigt, dass wir die Aktionäre verstärkt an der guten Geschäftsentwicklung teilhaben lassen.“

Nach Rekordumsatz wieder Nr. 1

Mit dem Rekordumsatz von mehr als 106 Mio. Euro im dritten Quartal überschreitet Kontron nicht nur erstmals die 100 Mio. Euro-Marke im Drei-Monats-Zeitraum, sondern setzt sich damit auch wieder an die Spitze der Embedded Computer Branche. Gefeiert wird dies im Oktober von über 2.400 Mitarbeitern weltweit mit einem Kontron-Oktoberfest. Die Unternehmensleitung spendiert weiß-blau-deckene, Bier und Hendl von Taipei bis Montreal.

Aktie über 10 Euro

Am 04. Oktober durchbricht die Kontron Aktie erstmals wieder die 10 Euro-Marke. Damit spiegelt sich die gute Geschäftsentwicklung der Kontron AG eindrucksvoll im Aktienkurs wider. Hatte der TecDAX in den ersten neun Monaten 2006 ein Plus von rund 10 Prozent zu verzeichnen, so konnte die Kontron Aktie mit dem neuen Hoch um über 30 Prozent zulegen. Damit liegt Kontron unter den Top Five im TecDAX.



Leading in Multi Core Platforms



AdvancedTCA System



Touch Panel PC



19" Industrial PC



CompactPCI System



Rugged Portable



one new platform per month, so that by the end of the year a total of 16 platforms bore testament to Kontron's innovative power. This broad spectrum positions Kontron as the world's leading supplier of dual core platforms by a wide margin.

Kontron increases blade memory fivefold

Compared to conventional models, which have to manage with only one processor and a maximum 4 GByte of memory, Kontron's new AT8020 blade has two high-performance dual core processors and a local 8 GByte memory, which in conjunction with two plug-in AdvancedMC processor modules provides a huge capacity of over 20 GByte on 8 processors. Cost savings and a smaller space requirement make the new blade particularly suitable for use in complex database applications for cell phone network operators.

Close contact with trade journalists and investors

Editors from all the major European trade magazines, along with partners Intel® and WIND RIVER, were invited to an "Editors Update" in Munich to hear all about the latest technology trends and product innovations. With over 40 participants and numerous press reports, the event was a great success. In November investors attended a "Capital Day" and were introduced to Kontron's top management. Details of Kontron's strategy were discussed and Ton Steenmann, General Manager of Intel®'s Infrastructure Processor Division, was present as guest speaker.

Führungsrolle bei neuester Prozessortechnologie

Zeitgleich mit der Vorstellung der ersten Embedded Doppelkern-Prozessoren im Februar 2006 führt Kontron auch vier entsprechende Computer-Plattformen ein. Über das Jahr verteilt wird das Doppelkern-Portfolio im Schnitt mindestens um eine neue Plattform pro Monat erweitert, so dass am Jahresende insgesamt 16 Plattformen die Innovationskraft von Kontron unterstreichen. Mit diesem breiten Sortiment ist Kontron mit Abstand weltweit zum führenden Anbieter von Doppelkern-Plattformen geworden.

Kontron verfünfacht den Speicher bei Blades

Der neue Kontron-Blade AT8020 verfügt gegenüber herkömmlichen Modellen, die mit nur einem Prozessor und maximal 4 GByte Speicher auskommen müssen, über zwei Hochleistungs-Doppelkern-Prozessoren und einen lokalen Speicher von 8 GByte, der in Verbindung mit zwei aufsteckbaren AdvancedMC Prozessor-Modulen die enorme Leistung von mehr als 20 GByte auf 8 Prozessoren erreicht. Eingesparte Kosten und der geringere Platzverbrauch machen den neuen Blade besonders attraktiv für den Einsatz in komplexen Datenbankanwendungen bei Mobilfunknetzbetreibern.

Enger Kontakt zu Fachjournalisten und Investoren

Im Rahmen eines „Editors Update“ wurden im Oktober zusammen mit den Partnern Intel® und WIND RIVER Redakteure aller wichtigen europäischen Fachmagazine nach München eingeladen. Sie erfuhren alles über neueste Technologietrends und Produktinnovationen. Mit über 40 Teilnehmern und zahlreichen Presseberichten war die Veranstaltung ein voller Erfolg. Im November kamen Investoren zu einem „Capital Day“ zusammen und lernten das Kontron Top-Management kennen. Dabei wurden Details zur Strategie von Kontron besprochen. Als Gastredner nahm Ton Steenman, General Manager der Infrastructure Processor Division bei Intel®, teil.

- **Kontron worldwide**
- **Kontron weltweit**



**4. QUARTER
2006**

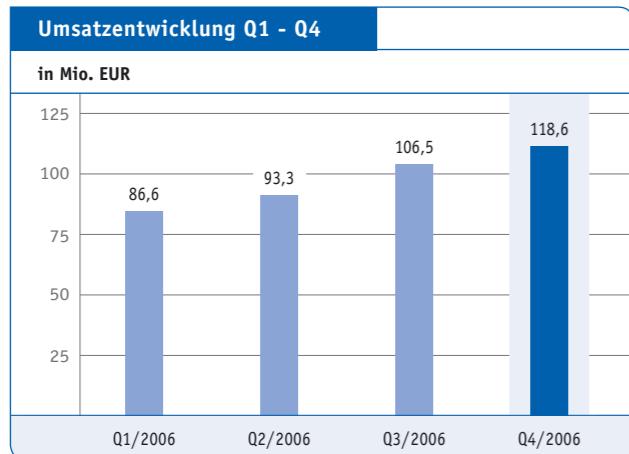
Viertes Quartal 06

► Q4 2006

► Das vierte Quartal 2006

Revenue Trend

Umsatzentwicklung



Record revenue and earnings

Following a dynamic performance in the first half and after breaking through the EUR 100 million sales barrier for the first time in Q3, Kontron AG continued its strong growth trend during the last three months of fiscal year 2006. Revenue reached a new record high at EUR 119 million, representing a rise of 11 percent over Q3, and 27 percent over the same period in 2005 (EUR 93.4 million). In the process Kontron AG recorded the biggest organic growth of the global top five competitors in this sector, establishing itself as the top selling ECT corporation in the world. Geographically, the increases were spread over all regions, with the emerging markets achieving the highest growth rates. The main drivers were the telecommunications, gaming and energy application sectors. Orders on hand stood at EUR 220 million at the end of the quarter, 46 percent up on the previous year's value (EUR 151 million). At EUR 217.7 million, the design win volume was also 24 percent higher than in 2005 (EUR 175.6 million).

Rekorde bei Erlösen und Erträgen

Nach der dynamischen Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr und dem erstmaligen Über-springen der 100 Mio. Euro-Umsatzhürde im dritten Quartal, konnte die Kontron AG in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres 2006 nochmals kräftig zulegen: Die Erlöse erreichten mit 119 Mio. Euro einen erneuten historischen Höchstwert. Gegenüber dem dritten Quartal bedeutete dies ein Plus von 11 Prozent, gegenüber dem Vorjahreszeitraum (93,4 Mio. Euro) ein Plus von 27 Prozent. Damit wies die Kontron AG unter den globalen Top Five-Wettbe-werbern das größte organische Wachstum auf und etablierte sich als weltweit umsatzstärkstes ECT-Unternehmen. Geografisch verteilen sich die Zuwächse auf alle Regionen, wobei die Emerging Markets die höchsten Steigerungsra-ten erzielten. Haupttreiber waren die Anwen-dungsbereiche Telekommunikation, Gaming und Energie. Der Auftragsbestand lag zum Ende des Quartals bei 220 Mio. Euro und war damit um 46 Prozent höher gegenüber dem Vorjahreswert (151 Mio. Euro). Auch das Volumen der Design

Some of the bigger development orders won in Q4 related to the energy, security technology, automation and transport sectors, with a total volume of around EUR 57 million.

EBIT margin passes 10 percent for the first time

Earnings did even better than sales in Q4. Operating profit (EBIT) rose again from EUR 8.8 million in Q3 to EUR 12.2 million. Compared to the same period in 2005 (EUR 8.4 million), this represented a rise of over 45 percent, enabling Kontron AG to move well past the 10 percent EBIT margin in Q4. Net profit for Q4 followed an equally positive trend, up 83 percent on the same quarter in 2005 at EUR 9.5 million (2005: EUR 5.2 million).

Profit Improvement Program kicks in

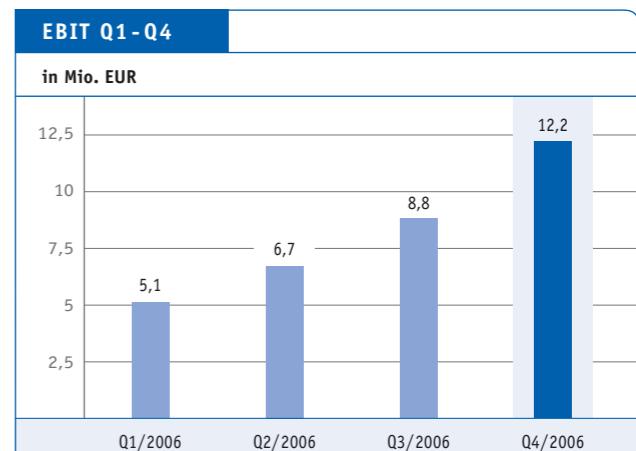
Comprehensive measures introduced under Kontron AG's Profit Improvement Program had

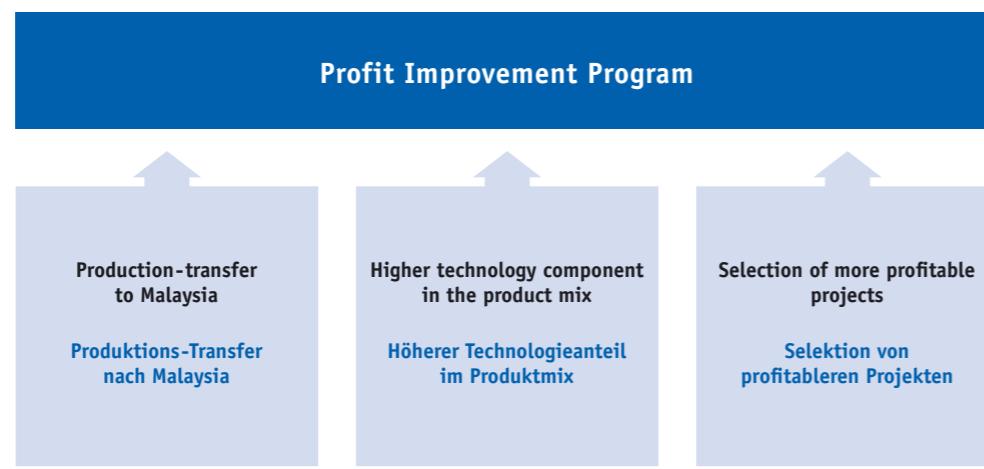
Wins lag mit 217,7 Mio. Euro 24 Prozent gegen-über dem Vorjahreswert von 175,6 Mio. Euro. So konnten im vierten Quartal größere Entwick-lungsaufträge unter anderem für die Bereiche Energie, Sicherheitstechnik, Automation und Transportwesen in einem Gesamtvolumen von rund 57 Mio. Euro gewonnen werden.

EBIT-Marge erstmals über 10 Prozent

Noch besser als der Umsatz entwickelte sich der Ertrag im vierten Quartal. Das operative Ergebnis (EBIT) konnte nach 8,8 Mio. Euro im dritten Quartal nochmals auf 12,2 Mio. Euro gesteigert werden. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum (8,4 Mio. Euro) bedeutet dies ein Plus von über 45 Prozent. Damit konnte die Kontron AG im vierten Quartal auch erstmals deutlich die 10 Prozent EBIT-Marge überschreiten. Ent-sprechend positiv hat sich auch der Perioden-überschuss entwickelt: Mit 9.5 Mio. Euro lag er im vierten Quartal um 83 Prozent über dem Vor-jahreswert (5,2 Mio. Euro).

EBIT





a lasting impact on earnings. Substantial savings were generated in particular by relocating basic production to the new facility in Penang, Malaysia, where 30 percent of all Kontron products were already being manufactured at the end of 2006. R&D adjusted production costs, which in the first half still represented 9.3 percent of revenue, fell to 7.5 percent in Q4. Based on the excellent conditions in Penang and existing production capacities, these costs will fall below the 7 percent mark by 2008, by which time over 50 percent of Kontron's products will be manufactured here.

At the same time, synergies are increasingly being exploited in Engineering, with the establishment of a global IT platform (SAP). Thanks to a refined product cost unit accounting system, unprofitable projects are simply not given the go-ahead. Substantial improvements have also been achieved in inventory management. Stock turnover was still 115 days (before consolidation) in 2005, but fell to 78 at the end

Das Profit-Improvement-Programm greift

Für nachhaltige Effekte auf der Ertragsseite sorgten vor allem die umfangreichen Maßnahmen im Rahmen des Profit-Improvement-Programms der Kontron AG. Insbesondere die Verlagerung der Basisproduktion an den neuen Standort im malayischen Penang, an dem Ende 2006 bereits 30 Prozent aller Kontron-Produkte hergestellt wurden, brachte signifikante Einsparungen. So konnten die F&E bereinigten Produktionskosten, die im ersten Halbjahr noch bei 9,3 Prozent der Erlöse lagen, im vierten Quartal auf 7,5 Prozent reduziert werden. Mit den sehr guten Bedingungen in Penang und den vorhandenen Produktionskapazitäten soll bis 2008, wenn hier über 50 Prozent der Kontron-Produkte hergestellt werden, die 7 Prozent-Marke unterschritten werden. Parallel dazu werden mit der Etablierung einer globalen IT-Plattform (SAP) auch im Engineering zunehmend Synergien genutzt werden. Durch eine ausgereifte Produktkostenträgerrechnung werden nicht

of 2006. As sales leader, Kontron also has the strongest purchasing power in the embedded computer sector.

In 2006 we created a global purchasing department to bundle purchasing activities. Production and purchasing have now also become a management department, underscoring the importance of these activities.

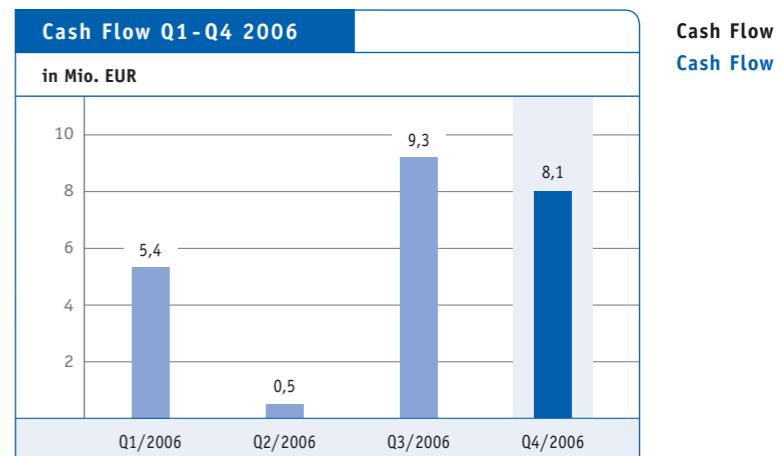
High liquidity

With an operational cash flow of EUR 8.1 million in Q4, Kontron AG improved its liquidity situation considerably. At the end of the year, liquidity rose to EUR 64.4 million against EUR 53.3 million in 2005.

profitable Projekte erst gar nicht gestartet. Auch in der Lagerverwaltung sind erhebliche Verbesserungen erzielt worden: Lag der Lagerumschlag 2005 noch bei 115 Tagen (vor Konsolidierung), so verringerte sich der Wert Ende 2006 auf 78. Als Umsatzzfänger besitzt Kontron auch die stärkste Einkaufsmacht in der Embedded Computer Branche. 2006 haben wir eine globale Einkaufsabteilung geschaffen, die sich mit der Bündelung der Einkaufsaktivitäten befasst. Produktion und Einkauf sind mittlerweile auch ein Vorstandsbereich geworden, was die Bedeutung dieser Aktivitäten unterstreicht.

Hohe Liquidität

Mit einem operativen Cashflow von 8,1 Mio. Euro im vierten Quartal konnte die Kontron AG ihre Liquidität nochmals deutlich verbessern. Der Kassenbestand hat sich somit zum Ende des Jahres auf 64,4 Mio. Euro gegenüber 53,3 Mio. Euro im Vorjahr erhöht.

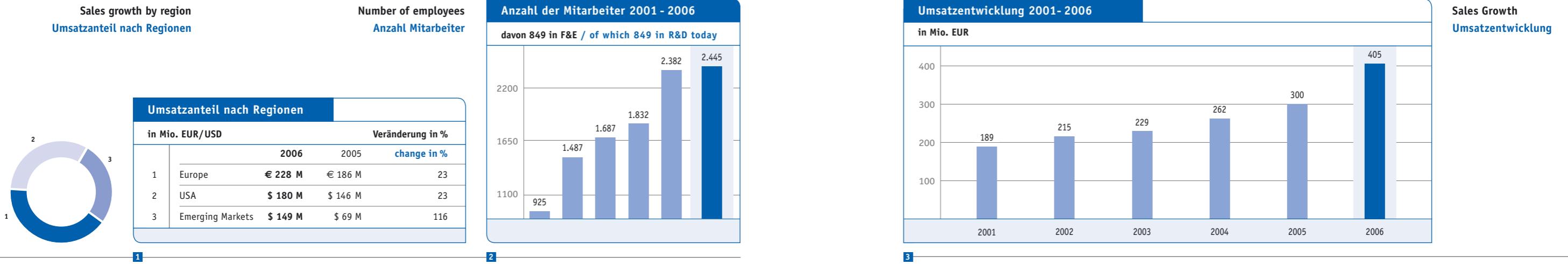




FISCAL YEAR

Geschäftsjahr 06

► Overview of Fiscal Year 2006 ► Überblick - Das Geschäftsjahr 2006



Fiscal year 2006

Kontron AG set three key goals for fiscal year 2006: healthy sales growth of at least 10 percent, further improvement in earning power and generation of increased liquidity. It not only achieved these goals, but far exceeded them. 2006 was a record year which saw Kontron gain world the number one ranking in the embedded computer technology sector. Total sales were 35 percent on 2005, rising from EUR 300.4 million to EUR 405 million. The order books were fuller than ever before in the company's history: orders on hand rose by 46 percent from EUR 151.1 million at the end of 2005 to EUR 220 million at the end of fiscal year 2006. This was supported by a sharp increase in the design win volume, which rose to EUR 217.7 million against EUR 175.6 million the previous year.

2,445 employees worldwide

Relative to the surge in sales, the workforce only grew moderately during 2006 to 2,445 (2005: 2,382). The majority of the new recruits were highly qualified specialists in the Research

Das Geschäftsjahr 2006

Für das Geschäftsjahr 2006 hatte sich die Kontron AG drei zentrale Ziele gesetzt: ein gesundes Umsatzwachstum von mindestens 10 Prozent, eine weitere Steigerung der Ertragskraft und die Generierung von weiteren Barmitteln. Diese Ziele wurden nicht nur erfüllt, sondern weit übertroffen. 2006 war ein Rekordjahr, in dem die Kontron AG zur weltweiten Nummer eins in der Sparte der Embedded Computer-Technologien wurde. So stieg der Gesamtumsatz gegenüber dem Vorjahr um 35 Prozent von 300,4 Mio. Euro auf 405 Mio. Euro. Auch die Auftragsbücher waren so voll wie nie in der Firmengeschichte: So stieg der Auftragsbestand von 151,1 Mio. Euro zum Ende des Jahres 2005 um 46 Prozent auf 220 Mio. Euro zum Ende des Geschäftsjahrs 2006. Parallel dazu gab es auch einen kräftigen Anstieg bei den Design Wins. Hier stieg das Volumen auf 217,7 Mio. Euro gegenüber 175,6 Mio. Euro im Vorjahr.

2,445 Mitarbeiter weltweit

Gemessen an dem großen Umsatzsprung stieg die Mitarbeiterzahl im Geschäftsjahr 2006 nur

moderat auf 2.445 (Vorjahr: 2.382). Die überwiegende Zahl der neu eingestellten Mitarbeiter waren hochqualifizierte Fachkräfte für den Bereich Forschung und Entwicklung. Mit nunmehr 849 Ingenieuren – das entspricht weitaus mehr als einem Drittel der Gesamt-Mitarbeiterzahl – hat Kontron seine Spitzenposition und Vorreiterrolle als Technologieführer der Branche weiter ausgebaut.

Growth in all markets

Strong growth impetus emanated from all regional markets in 2006. The positive trend was sustained in Europe, with an increase of 23 percent over the previous year. Sales on the old continent rose in line with general performance from one quarter to the next to around EUR 228 million. Growth rates in America amounted with 23 percent in a similar range. Although production centralization measures had a markedly negative impact in 2005, this sales market made an impressive comeback, and posting high growth rates, particularly from Q2 onwards. This was matched by a substantial increase in profitability. Although the EBIT margin in the US remained below 5 percent in 2005, it rose in 2006 – as it did in all regional markets – to an average of 7.4 percent. As in 2005, sales growth was strongest in the emerging markets, Russia and China.

and Development division. With 849 engineers, well over one third of the total workforce, Kontron continued to build on its top position and pioneer role as a technology leader in the sector.

Wachstum in allen Märkten

Starke Wachstumsimpulse gingen 2006 von allen regionalen Märkten aus. Mit einem Plus von 23 Prozent gegenüber dem Vorjahr setzte sich in Europa der anhaltend positive Trend fort. So stiegen die Umsätze auf dem alten Kontinent parallel zur allgemeinen Geschäftsentwicklung von Quartal zu Quartal auf knapp 228 Mio. Euro. In Amerika fielen die Zuwachsrate mit 23 Prozent ähnlich gut aus. Hatten sich hier im Geschäftsjahr 2005 die Maßnahmen zur Zentralisation der Produktion noch negativ bemerkbar gemacht, so meldete sich dieser Absatzmarkt insbesondere ab dem zweiten Quartal eindrucksvoll mit hohen Steigerungsraten zurück. Gleichzeitig konnte hier auch die Profitabilität wieder erheblich

* before exceptional
goodwill write-off

* vor Sonderabschreibung
Firmenwert

Sales there rose 116 percent, with this region accounting for 24 percent of Kontron AG's total sales in 2006. Europe still held the strongest share at approximately 44 percent, with America accounting for around 32 percent over the past year. In the vertical markets, 4 telecommunications applications achieved the highest share at 28 percent, followed by automation at 19 percent. The strongest growth drivers apart from communication were gaming (15 percent) and energy (12 percent).

Medical applications also showed a strong upward trend, posting a 9 percent share of total sales in 2006.

Earnings at record level

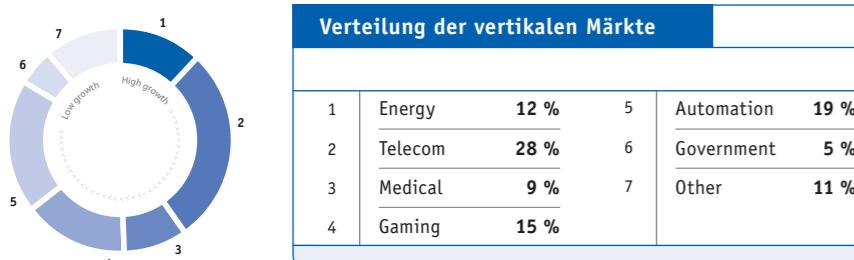
Earnings rose even more sharply than sales in 2006. Operating profit (EBIT) 5 increased significantly from one quarter to the next, climbing to almost EUR 33 million in total. This represented a rise of 46 percent over 2005's

gesteigert werden. Lag die EBIT-Marge in Amerika im Geschäftsjahr 2005 noch unter 5 Prozent, so stieg sie 2006 – wie in allen regionalen Märkten – auf durchschnittlich 7,4 Prozent. Das stärkste Umsatzwachstum wurde – wie auch im Vorjahr – in den Emerging Markets, also Russland und China, erzielt. Hier lag das Plus bei 116 Prozent. Damit trug diese Region 2006 bereits 24 Prozent zum Gesamtumsatz der Kontron AG bei. Den stärksten Anteil mit rund 44 Prozent hält nach wie vor Europa, Amerika lag im vergangenen Jahr bei rund 32 Prozent. In den vertikalen Märkten 4 erreichten die Anwendungen in der Telekommunikation mit 28 Prozent den höchsten Anteil, gefolgt von der Automation mit 19 Prozent. Stärkste Impulsgeber waren neben der Kommunikation vor allem die Bereiche Gaming (15 Prozent) und Energie (12 Prozent).

Einen starken Aufwärtstrend zeigten aber auch die medizinischen Anwendungen, die 2006 bereits einen Anteil von 9 Prozent am Gesamtumsatz erreichten.



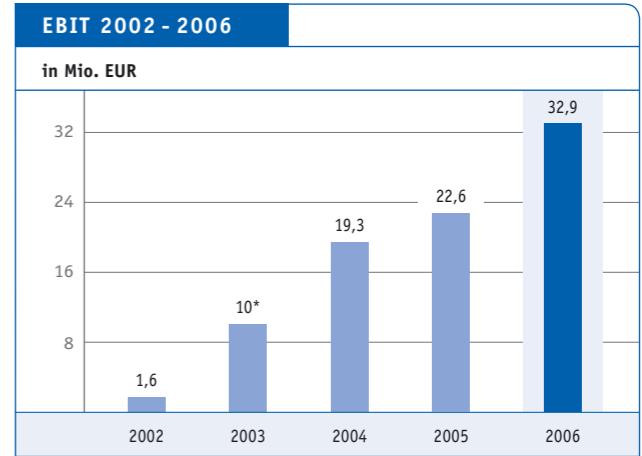
Vertical market split
Verteilung der vertikalen Märkte



4



5



6

figure (EUR 22.6 million). In a very strong fourth quarter, the EBIT of EUR 12.2 million broke clear through the 10 percent EBIT margin for the first time. The margin over the year was 8.1 percent compared to 7.5 percent the previous year. The annual net profit also showed a positive trend in line with operating profit, rising to EUR 25.7 million, 55 percent up on 2005 (EUR 16.5 million).

Improved cost efficiency

The marked increase in earning power is due mainly to successful implementation of the Profit Improvement Program. Although the cost of comprehensive measures to merge the logistic and production locations in America and Germany put pressure on profits for 2005, this investment was already paying off by 2006. Relocation of basic production to the new facility in Malaysia resulted already in significant reduction of production cost.

Ertrag auf Rekordniveau

Noch stärker als der Umsatz wuchs im Geschäftsjahr 2006 der Ertrag. Das operative Ergebnis (EBIT) 5 konnte von Quartal zu Quartal erheblich gesteigert werden und kletterte auf fast 33 Mio. Euro. Das bedeutet gegenüber dem Vorjahr (22,6 Mio. Euro) ein Plus von 46 Prozent. Insbesondere im sehr starken vierten Quartal mit einem EBIT von 12,2 Mio. Euro konnte erstmals die 10 Prozent-EBIT-Marge deutlich überschritten werden. Für das Gesamtjahr ergibt sich eine Marge von 8,1 Prozent gegenüber 7,5 Prozent im Vorjahr. Parallel zum operativen Ergebnis entwickelte sich auch der Jahresüberschuss sehr positiv. Er betrug 25,7 Mio. Euro und lag damit 55 Prozent über dem Vorjahr (16,5 Mio. Euro).

Gestiegene Kosteneffizienz

Die deutliche Erhöhung der Ertragskraft geht vor allem auf die erfolgreiche Umsetzung des Profit-



Production costs equating to 9.6 percent of revenue were cut to 8.4 percent during the fiscal year.

The goal is to manufacture over 50 percent of all Kontron products here by 2008, squeezing the share of production costs in total sales down to less than 7 percent.

Substantial cost potentials were also realized in inventory management during 2006. The figure of EUR 65.7 remained even below the figure of the previous year (68.4 EUR million), despite a sharp rise in revenue. Overall operational costs underproportionally increased 19 percent to EUR 98 million in 2006 (2005: EUR 83 million) against sales growth of over 35 percent.

Liquidity further increased

The third objective for fiscal year 2006, to increase liquidity and generate additional cash, was also fully achieved. On 12.31.2006, cash

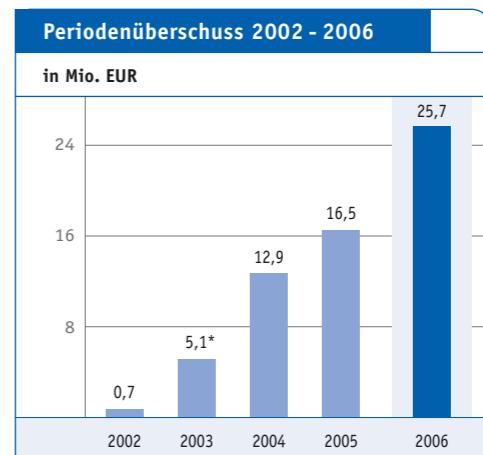
in hand was EUR 11 million up on the previous year, at EUR 64.4 million (2005: EUR 53.3 million), despite the expenditure of some EUR 8.0 million on dividend distribution and the share buyback program.

At the same time debts to banks were cut from EUR 10.7 million to EUR 7.0 million. In total, net cash rose at the end of 2006 to EUR 28.5 million compared to EUR 14.0 million in 2005. Operational cash flow doubled almost in 2006 to EUR 23.4 million (2005: EUR 12 million). The equity ratio stood at 69.4 percent against a balance sheet total of EUR 362.8 million (2004: EUR 339.2 million).

Liquidität weiter gestiegen

Das dritte für das Geschäftsjahr 2006 formulierte Ziel, Liquidität zu erhöhen und weitere Barmittel zu generieren, wurde ebenfalls in vollem Umfang erreicht: So lag am 31.12.2006 der Bestand an liquiden Mitteln mit 64,4 Mio. Euro um 11 Mio. Euro über dem Vorjahr (53,3 Mio. Euro), und dies obwohl rund 8 Mio. Euro für die Ausschüttung der Dividende und das Aktien-Rückkaufprogramm ausgegeben wurden.

Gleichzeitig wurden auch die Bankverbindlichkeiten von 10,7 Mio. auf 7,0 Mio. Euro reduziert. Insgesamt stieg der Net-Cash-Bestand zum Ende des Geschäftsjahres 2006 auf 28,5 Mio. Euro gegenüber 14,0 Mio. Euro im Vorjahr. Der operative Cashflow konnte 2006 auf 23,4 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahr (12 Mio. Euro) fast verdoppelt werden. Bei einer Bilanzsumme von 362,8 Mio. Euro (Vorjahr: 339,2 Mio. Euro) betrug die Eigenkapitalquote 69,4 Prozent.



Net profit
 Periodenüberschuss

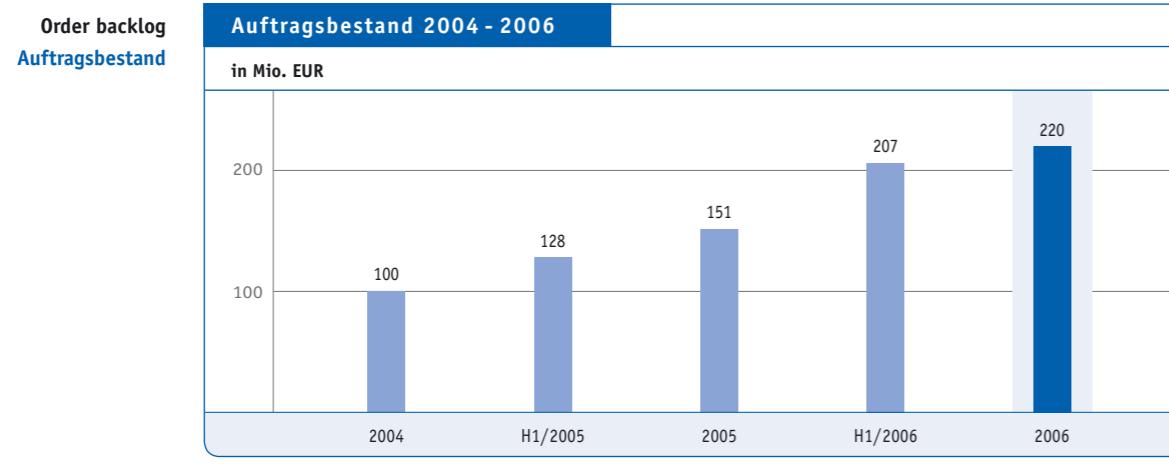


outlook

Ausblick

► Outlook

► Ausblick



Sights set on profitable growth

Outstanding sales and profit performance in fiscal year 2006, a continuing high level of orders on hand valued at EUR 220 million and a rise in design win volume to EUR 218 million are clear proof that Kontron AG is on the right track in the short, medium and long term. The outlook for fiscal year 2007 and beyond is good, with all indicators pointing to profitable growth. Important groundwork has been laid.

Efficient structures and "Global Production" director

In 2005 Kontron created more efficient structures, integrating various locations and centralizing production centers in America and Europe to successfully cope with the increase in orders on hand. An additional director was appointed in January 2007 with the aim of achieving further cost, synergy and quality effects in this area. The 40-year old Dr. Martin Zurek will be heading up the Global Production Division.

Quality and cost leadership

The production facility in Penang, Malaysia has doubled the production capacities of the Kontron Group, while the gradual relocation of production from other locations to Penang

Profitables Wachstum im Visier

Die hervorragende Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Geschäftsjahr 2006, der anhaltend hohe Auftragsbestand von 220 Mio. Euro und das auf 218 Mio. Euro angewachsene Volumen der Design Wins zeigen deutlich: Die Kontron AG ist kurz-, mittel- und langfristig auf einem sehr guten Weg. Die Aussichten für das Geschäftsjahr 2007 und darüber hinaus sind deswegen gut. Die Zeichen stehen weiter auf profitabilem Wachstum. Die entscheidenden Weichen sind gestellt.

Effiziente Strukturen und Vorstand „Global Production“

Kontron hat bereits 2005 mit der Integration der verschiedenen Standorte sowie der Zentralisierung der Produktionszentren in Amerika und Europa effiziente Strukturen geschaffen, um den gewachsenen Auftragsbestand erfolgreich abwickeln zu können. Um hier weitere Kosten-, Synergie- und Qualitätseffekte zu erzielen, wurde im Januar 2007 mit Dr. Martin Zurek ein weiteres Vorstandsmitglied ernannt. Der 40-Jährige wird den Bereich Global Production verantworten.

Qualitäts- und Kostenführerschaft

Mit dem Produktionsstandort im malayischen Penang wurden die Produktionskapazitäten der

is generating substantial cost savings at the same time. By 2008 well over 50 percent of Kontron's basic production will be carried out there, cutting production costs to less than 7 percent of sales. This centralization of processes will also enhance the general quality standard and reduce the inventory requirement.

Technology leadership

With nearly 850 engineers, Kontron has further consolidated its top position and pioneer role in the industry.

Profit Improvement Program kicks in

The comprehensive measures introduced as part of the "Profit Improvement Program" (PIP) were already impacting significantly in fiscal year 2006. With the consistent, ongoing implementation of the strategy, i.e. driven by the essential core elements:

- Up the value chain
- Enhanced efficiency in the R&D area
- Quality and cost leadership in manufacturing

will enable Kontron to steadily continue improving profitability over the next few years.

Kontron-Gruppe verdoppelt, gleichzeitig können durch die sukzessive Verlagerung der Herstellung aus anderen Standorten nach Penang erhebliche Kostenvorteile realisiert werden. Bereits 2008 soll dort weit über 50 Prozent der Kontron-Basis-Produktion erfolgen. Damit können die Herstellungskosten auf weniger als 7 Prozent des Umsatzes reduziert werden. Mit dieser Zentralisierung der Prozesse ist darüber hinaus auch eine Anhebung des allgemeinen Qualitätsstandards und eine Senkung des benötigten Lagerbestandes verbunden.

Technologieführerschaft

Mit mittlerweile knapp 850 Ingenieuren hat Kontron seine Spitzenposition und Vorreiterrolle in der Branche nochmals ausgebaut.

Profit Improvement-Programm greift

Die umfassenden Maßnahmen des „Profit Improvement-Programms“ (PIP) haben bereits im Geschäftsjahr 2006 signifikant gegriffen. Mit der konsequenten Fortführung der Strategie, d.h. mit den wesentlichen Kernelementen:

- "Up the value chain"
- Verbesserte Effizienz im F&E Bereich
- Qualitäts- und Kostenführerschaft in der Produktion

wird Kontron auch in den nächsten Jahren die Profitabilität kontinuierlich steigern können.

„ Dr. Martin Zurek
Chief Production Officer

I commit to:

Reduce production cost by 2 percent,
centralizing production to Malaysia

Reduce inventory significantly



A key factor in this context is the establishment in 2007 of the global IT platform (SAP), which will create substantial synergies in the global purchasing of A-components and the global engineering of the Kontron Group. On the back of the Profit Improvement Program, the EBIT margin will exceed 10% in the medium term.

High global demand for innovations

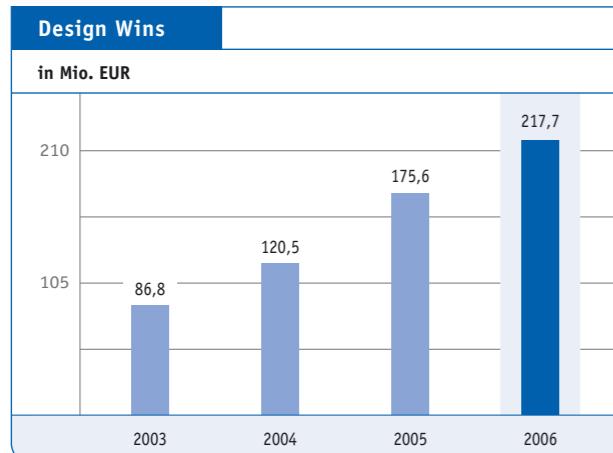
Following further expansion in 2006 of its development, production and logistic capacities in the principal markets of North America (Montreal and San Diego), Europe (Bavaria), Eastern Europe (Moscow) and Asia (Penang and Taipei), Kontron AG is ideally placed to continue its profitable growth course. The global economic conditions are good and the outlook for embedded computer technology and the industry is excellent. The universal innovative scope of this technology, which is constantly opening up new application areas, makes it one of the most important markets of the future. The new ATCA standard in the telecommunicatins industry in particular will be a strong driver over the next few years. All large telecommunications companies will be adapting their internally developed backbone

Wesentlich in diesem Zusammenhang ist 2007 die Etablierung der globalen IT-Plattform (SAP), die zu erheblichen Synergien im globalen Einkauf von A-Komponenten und im globalen Engineering der Kontron-Gruppe beitragen wird. Auf Basis des Profit Improvement-Programms soll die EBIT Marge mittelfristig mehr als 10% betragen.

Weltweit große Nachfrage nach Innovationen

Mit ihren 2006 weiter ausgebauten Entwicklungs-, Produktions- und Logistik-Kapazitäten in den Hauptmärkten Nordamerika (Montreal und San Diego), Europa (Bayern), Osteuropa (Moskau) sowie Asien (Penang und Taipei) ist die Kontron AG bestens aufgestellt, um den profitablen Wachstumskurs weiter fortzusetzen. Die globalen ökonomischen Rahmenbedingungen sind gut. Auch die Perspektiven der Embedded Computer-Technologie und der Branche sind hervorragend. Denn nach wie vor zählt diese Technologie aufgrund ihrer universellen, immer wieder neue Einsatzgebiete erschließenden Innovationsbreite zu den wichtigsten Zukunftsmärkten überhaupt. Insbesondere der neue ATCA-Standard in der Telekommunikations-Industrie wird in den nächsten Jahren

Design wins
Design Wins



Hannes Niederhauser
Chief Executive Officer & Chairman of the Board

I commit to:

Position Kontron within the TOP3 ECT players in profitability

Maximize shareholder value in terms of dividends, market capitalization and risk limitation



systems to the new standards over the coming years. Kontron has already won five major telecom companies for its extensive ATCA product portfolio. Despite the slight delay in implementation in 2006, Kontron expects to realize sales totaling USD 200 to 300 million from this sector by 2011. Apart from the telecommunications sector, other innovative application areas such as medical technology and energy supply will also be using new technologies and driving growth in the years ahead.

Rigorous shareholder value orientation

The three key objectives formulated for fiscal year 2006 carry even more weight in 2007: healthy sales growth, further improvement in earning power and continued increase in liquidity and cash flow. Achieving an EBIT margin well into two digits within the next few years is a realistic proposition.

starker Impulsgeber sein. Alle großen Telekommunikations-Unternehmen werden in den nächsten Jahren ihre bisher intern entwickelten Backbone-Systeme an den neuen Standard, wie ihn Kontron entwickelt, anpassen. Kontron hat bereits fünf Großunternehmen aus der Telekom-Industrie für sein umfangreiches ATCA-Produktportfolio gewinnen können. Auch wenn sich die Implementierung 2006 noch etwas verzögert hat, so ist davon auszugehen, dass bis zum Jahr 2011 aus diesem Bereich Umsätze von 200 bis 300 Mio. US-Dollar für Kontron realisiert werden. Aber nicht nur in der Telekommunikation, sondern auch in anderen innovativen Anwendungsbereichen wie zum Beispiel der Medizintechnik und der Energieversorgung, werden in den nächsten Jahren neue Technologien zum Einsatz kommen und das Wachstum voran treiben.

Konsequente Shareholder Value-Orientierung

Die drei zentralen Ziele, die für das Geschäftsjahr 2006 formuliert wurden, gelten noch mehr für 2007: ein gesundes Umsatzwachstum, die weitere Steigerung der Ertragskraft und die weitere Erhöhung der Liquidität und des Cash-flows. Das Erreichen einer deutlich zweistelligen EBIT-Marge innerhalb der nächsten Jahre ist realistisch.



NEW VALUES

Neue Werte

➤ New Values ➤ Neue Werte



Spotlight on shareholders

Kontron AG has grown in scale over recent years. As a global player with over 2,400 employees at facilities in America, Europe and Asia, it has extended production and logistic capacities, introduced efficient organizational structures and further expanded its international sales network. At the same time, broad technological expertise has been rigorously developed with a view to claiming global leadership in the technology sector. On the back of this new orientation, Kontron has achieved strategic and organizational standards which meet the global economic requirements of a modern, international corporation. While growth, expansion, acquisition and technology were at the forefront of its corporate objectives in the past, it changed direction in 2005, putting the focus increasingly on shareholders. This marks Kontron AG's next step towards becoming a "global group". With a strong market and profit orientation, Kontron aspires to reach a standard which will also match up to the demanding requirements of the international financial and capital markets.

Die Aktionäre im Fokus

Die Kontron AG ist in den vergangenen Jahren in neue Größenordnungen gewachsen. Als Global Player mit nunmehr über 2.400 Mitarbeitern an Standorten in Amerika, Europa und Asien wurden erweiterte Produktions- und Logistik-Kapazitäten geschaffen, effiziente Organisationsstrukturen eingeführt und das internationale Vertriebsnetz weiter ausgebaut. Gleichzeitig wurde die breite technologische Expertise im Sinne der weltweiten Technologieführerschaft konsequent erweitert. Mit dieser Ausrichtung hat Kontron in der Philosophie und Organisation einen Standard erreicht, der den globalen ökonomischen Anforderungen an ein modernes, weltweit operierendes Unternehmen gerecht wird. Standen in den vergangenen Jahren Wachstum, Expansion und Akquisition sowie Technologie im Vordergrund der Unternehmensziele, so hat seit 2005 ein Wertewandel eingesetzt, der zunehmend den Aktionär in den Fokus rückt. Damit vollzieht die Kontron AG den nächsten Schritt zum „Weltkonzern“. Mit einer strengen markt- und ergebnisorientierten Ausrichtung strebt Kontron einen

As a joint stock corporation, it is ultimately accountable to its shareholders. The cornerstones of its philosophy are:

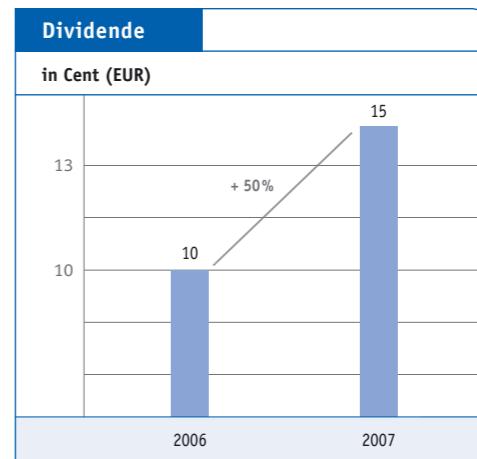
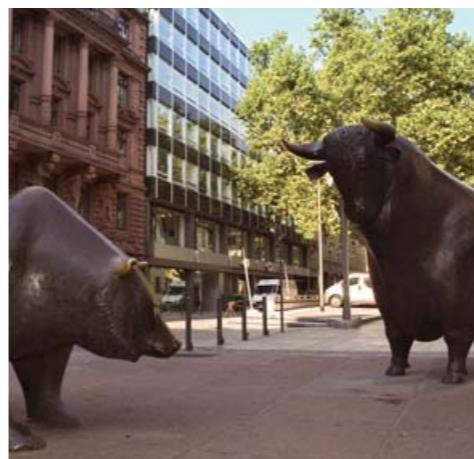
➤ Profit before expansion

Kontron AG's objective is no longer growth at any price. Its top priority is increasing corporate value and profitability. As a result, Kontron AG is focusing totally on organic growth with no further company acquisitions, in accordance with the strategy formulated back in 2005. Instead of straining cash reserves with expensive acquisitions, operational cash flow can be permanently increased. Firstly, surplus liquidity is invested specifically in further expansion of technological supremacy. On the other hand shareholders benefit also directly. The share buyback program initiated in 2005 can be extended to 2006 and 2007. For 2006 the Management Board will propose a 50 percent dividend rise for the amount of 15 Cent.

Standard an, der auch den hohen Anforderungen der internationalen Finanz- und Kapitalmärkte gerecht wird. Denn als Aktiengesellschaft ist das Unternehmen letztendlich den Anteilseignern verpflichtet. Die Eckpfeiler:

➤ Profit vor Expansion

Das Ziel der Kontron AG heißt nicht mehr Wachstum um jeden Preis. Höchste Priorität hat die Steigerung des Unternehmenswertes und der Profitabilität. Deswegen konzentriert sich die Kontron AG gemäß der bereits 2005 formulierten Strategie voll auf organisches Wachstum ohne weitere Firmenakquisitionen. Statt die Kasse mit teuren Zukäufen zu belasten, konnte so der operative Cash-flow permanent erhöht werden. Die überschüssige Liquidität wird zum einen gezielt in den weiteren Ausbau der Technologieführerschaft investiert. Zum anderen profitieren die Aktionäre auch direkt. So kann das 2005 gestartete Aktien-Rückkaufprogramm auch 2006 und 2007 fortgeführt werden.



Dividend
 Dividende

➤ Profit before sales

Above average profit growth cannot be achieved through "mass" alone. Accordingly, Kontron has formulated an "up the value chain" strategy, which will be strictly applied in future. In addition, only orders that promise optimal return on investment as well as an adequate EBIT margin will be accepted from now on. In case of doubt, sales growth will be "sacrificed" to profit. Achieving a double digit EBIT margin over the next few years is "mandatory".

➤ Costs target below 7 percent

Efforts to increase value creation on the one hand are balanced by high cost awareness on the other. As part of the Profit Improvement Program, substantial improvements have already been made in 2006, especially in inventories and production costs. The declared objective is to cut production costs to less than 7 percent of sales over the next few years.

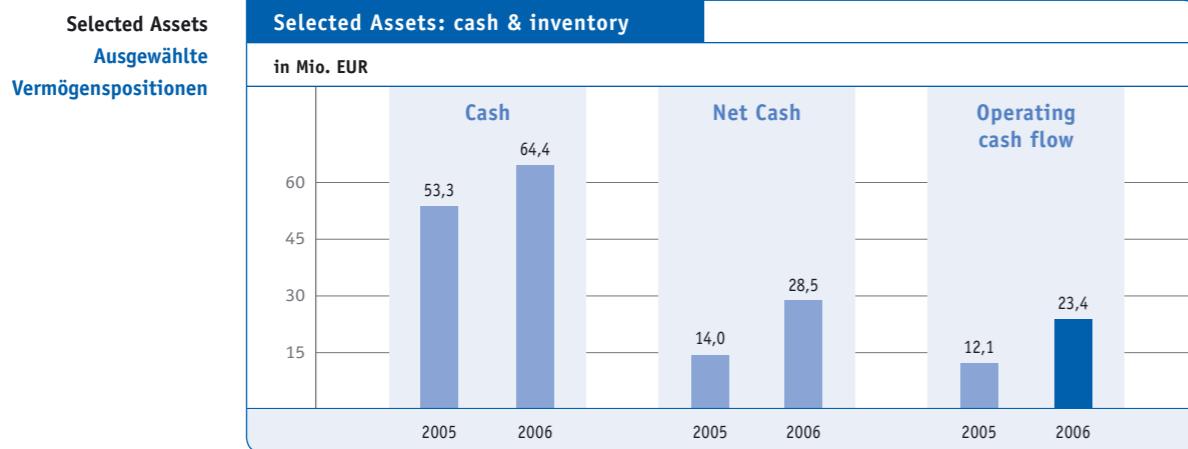
Für das Geschäftsjahr 2005 wurde erstmals eine Dividende an die Aktionäre ausgeschüttet. Für 2006 wird der Vorstand eine um 50% erhöhte Dividende von 15 Cent vorschlagen.

➤ Gewinn vor Umsatz

Ein überproportionales Ergebniswachstum kann nicht allein mit „Masse“ erreicht werden. Deswegen hat Kontron zum einen die Strategie „up the value chain“ formuliert, die es in Zukunft konsequent umzusetzen gilt. Zum anderen werden in Zukunft nur noch Aufträge angenommen, die einen optimalen Return-on-Investment ebenso wie eine ausreichende Ebit-Marge versprechen. Im Zweifel wird Umsatzwachstum für den Gewinn „geopfert“. Das Erreichen einer zweistelligen EBIT-Marge in den nächsten Jahren ist „Pflicht“.

➤ Kosten sollen unter 7 Prozent

Die Bestrebungen zur Erhöhung der Wert schöpfung auf der einen Seite korrespon-



➤ An eye on the stock market

As a result of the more shareholder oriented policy introduced in 2005, the Kontron share has again come under increased scrutiny from analysts and investors. At the same time Kontron has stepped up its investor relations efforts. In 2006 Kontron's management board made over 160 investor visits. Kontron also gave presentations at 8 investor conferences during the current fiscal year.

dieren mit einem hohen Kostenbewusstsein auf der anderen Seite. Im Rahmen des Profit Improvement-Programms konnten bereits 2006 erhebliche Verbesserungen, vor allem im Lagerbestand und bei den Produktionskosten, erzielt werden. Erklärtes Ziel ist es, die Produktionskosten in den nächsten Jahren auf unter 7 Prozent des Umsatzes zu reduzieren.

➤ Die Börse im Blick

Mit der seit 2005 verstärkt verfolgten akti onärsorientierten Ausrichtung ist auch die Kontron Aktie wieder zusehends in das Blickfeld der Analysten und Investoren gerückt. Parallel dazu hat Kontron seine Investor Relations-Arbeit intensiviert. In 2006 hat der Kontron-Vorstand mehr als 160 Investorenbesuche durchgeführt. Ebenso hat sich Kontron im laufenden Geschäftsjahr bei 8 Investorentagungen präsentiert.



APPLICATIONS

Anwendungen

> Applications - New times - new opportunities

> Anwendungen - Neue Zeiten - neue Möglichkeiten

The potential applications of embedded computer technology (ECT) are almost limitless. Embedded computers are hardware and software based "electronic brains", designed to provide intelligence to an extremely wide range of systems, devices and equipment. Since its creation some twenty years ago, the market for this technology has ranked as one of the fastest growing in the world. Embedded computer systems not only make everyday life in many different areas easier, but are also used as industrial special solutions in a vast range of different applications. Kontron does not supply standard products, but develops highly complex technologies and supplies leading Original Equipment Manufacturers (OEMs), system integrators and application providers in different market segments from data and telecommunications through automation, medical technology, security and military technology to lottery and consumer applications. Kontron systems control high speed trains, welding robots, dialysis and X-ray machines and even gaming machines in Las Vegas. Complex ECT systems network fleets of jeeps, enhance security and speed on the internet and assist research projects on the ISS International Space Station. However, embedded computer solutions also set new directions in other innovative application areas. Here are a few of the most recent examples:



Die Einsatzmöglichkeiten der Embedded Computer-Technologie (ECT) sind nahezu unbegrenzt. Embedded Computer sind „elektronische Gehirne“, basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Der Markt für diese Technologie ist seit seinem Entstehen vor knapp zwanzig Jahren nach wie vor einer der wachstumsstärksten der Welt. Embedded Computer-Systeme erleichtern in vielfältigen Einsatzgebieten nicht nur das Alltagsleben, sondern werden vor allem als industrielle Speziallösungen in unterschiedlichsten Anwendungen eingesetzt. Kontron ist kein Anbieter von Standardprodukten, sondern entwickelt hochkomplexe Technologien und beliefert damit führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs), Systemintegratoren und Anwendungsanbieter in unterschiedlichsten Marktsegmenten wie der Daten- und Telekommunikation, der Automatisierung, der Medizintechnik, der Sicherheits- und Militärtechnik bis hin zu Lotterie- und Konsumentenapplikationen. Die Systeme von Kontron steuern zum Beispiel Hochgeschwindigkeitszüge, Schweißroboter, Dialyse- und Röntgengeräte wie auch Spielautomaten in Las Vegas. Komplexe ECT-Systeme vernetzen Jeep-Flotten, sorgen für Sicherheit und Schnelligkeit im Internet oder unterstützen Forschungsprojekte auf der internationalen Raumstation ISS.



Ultrasound in 3D

The boom in the health industry owes a great deal to rapid medical advances. Kontron products are frequently used in medical technology, one of the world's most attractive growth sectors. For example, Kontron has developed a special single board computer for a manufacturer of medical diagnosis systems, which is utilized in a new ultrasound machine to produce images of the chest. Unlike conventional models, which convert the echo from sound waves into images, using two separate imaging mechanisms, this system measures the speed of the sound, followed by the wave attenuation. This produces three dimensional images of the anatomy and pathology of the chest which are far more accurate in every detail than in ordinary mammography. Thanks to Kontron's high performance computer, the images can be computed extremely quickly from approximately 60 GByte of raw data and are available to the radiologist in under 60 minutes.

Complex dialysis control

Dialysis machines are one of the main products for treatment of chronic kidney disease – the machines normally cleanse patients' blood of metabolic waste products and excess water

Aber auch in anderen innovativen Anwendungsbereichen setzen Embedded Computer-Lösungen von Kontron Akzente. Hier einige aktuelle Beispiele:

Ultraschall in 3D

Der Boom der Gesundheitswirtschaft fußt zum großen Teil auf dem rasanten medizinisch-technischen Fortschritt. Kontron-Produkte kommen deshalb häufig in der Medizintechnik, einer der weltweit attraktivsten Wachstumsbranchen, zum Einsatz. So hat Kontron für einen Hersteller von medizinischen Diagnosegeräten einen speziellen Single Board Computer entwickelt, der in ein neues Ultraschallgerät für Aufnahmen der Brust eingesetzt wird. Das Gerät arbeitet anders als herkömmliche Modelle, die das Echo von Schallwellen in Bilder umwandeln, mit zwei getrennten Abbildungsmechanismen: Einmal wird die Geschwindigkeit des Schalls gemessen, einmal die Schallabschwächung. So entstehen weit aus detailliertere dreidimensionale Abbildungen der Anatomie und Pathologie der Brust als bei gewöhnlichen Mammographien. Mit dem leistungsstarken Kontron Computer können die Bilder aus den etwa 60 GByte Rohdaten besonders schnell berechnet werden und stehen dem Radiologen schon nach weniger als 60 Minuten zur Verfügung.

three times a week for around four hours each time. Dialysis machines monitor blood circulation outside the body and the composition of the dialysis solution and add anti-coagulant substances to the blood to prevent it coagulating. ETX modules and customer specific base boards by Kontron are harnessed to control this complex system. They control the entire system, record the data and display it on a high resolution monitor for the operator and patient. High quality and reliable computers are crucial to this life-saving application.

Core feature of digital X-ray

The world's largest dental practice supplier was looking for an efficient power PC module for its digital X-ray machines. Kontron had the solution. The so-called E²Brain module is a key part of the X-ray machine's outstanding product specifications. Depending on the patient and his treatment plan, the machine's position and measuring depth are optimally aligned and the digital images can be checked on a monitor within a few seconds, before being passed on to the practice's internal system.



Komplexe Dialyse-Steuerung

Dialysemaschinen zählen zu den wichtigsten Produkten für die Behandlung chronisch Nierenkranker – in der Regel dreimal pro Woche für etwa vier Stunden reinigen die Geräte das Blut der Patienten von Abfallprodukten des Stoffwechsels und von überschüssigem Wasser. Die Dialysemaschinen kontrollieren den Blutkreislauf außerhalb des Körpers und die Zusammensetzung der Dialyselösung und setzen dem Blut gerinnungshemmende Stoffe zu, die Blutgerinnung verhindern. Für die Steuerung dieses komplexen Systems werden ETX-Module und kunden-spezifische Baseboards von Kontron eingesetzt. Sie steuern das gesamte System, erfassen die Daten und zeigen diese auf einem hochauflösenden Monitor für den Bediener und Patienten an. Hohe Qualität und Zuverlässigkeit des Computers sind in dieser lebenserhaltenden Anwendung unerlässlich.

Herzstück beim digitalen Röntgen

Der weltgrößte Praxis-Ausrüster für Zahnmediziner suchte für seine digitalen Röntgengeräte ein leistungsfähiges PowerPC-Modul – Kontron hatte die Lösung. Das so genannte E²Brain-Modul trägt wesentlich zu den herausragenden Pro-



High security for nuclear power generated electricity

Kontron provides security-related special solutions for the energy sector. In June 2006 the first reprocessing system using the ion selection process for industrial liquid nuclear waste began testing in Russia. At the Kolskaya nuclear plant, three software and hardware complexes were developed, which have to process several thousand information and operating channels. Several Kontron modules played their part, proving their reliability and playing a key part in the smooth, safe outcome of the reprocessing operation. Another showcase system has also been operating successfully using Kontron hardware and software since the end of the year: the 500 kV transformer station for the OAO electricity supply company is one of the most advanced projects in the Russian energy sector.

Regulated subway traffic

Safety is the top priority in public transport, for example in subways, where data networks are becoming more and more important. With cable-connected Ethernet however, their performance suffers when they are working at

duktspezifika des Röntgengeräts bei: Je nach Patient und Behandlungsplan richtet sich die Maschine in ihrer Position und Messtiefe optimal aus, die digitalen Bilder sind binnen weniger Sekunden auf einem Bildschirm kontrollierbar, bevor sie in das praxisinterne System weitergegeben werden.

Hohe Sicherheit für Atomstrom

Für den Energiesektor stellt Kontron besonders sicherheitsrelevante Speziallösungen zur Verfügung. Im Juni 2006 nahm in Russland die erste Wiederaufbereitungsanlage auf Basis des Ionen-Selektions-Verfahrens für industrielle flüssige Nuklearabfälle den Testbetrieb auf. Beim Atomkraftwerk Kolskaya wurden dazu drei Soft- und Hardware-Komplexe entwickelt, die mehrere tausend Informations- und Betriebs-Kanäle verarbeiten müssen. Dabei leisteten etliche Kontron-Module ihren Beitrag, die ihre Zuverlässigkeit beweisen und maßgeblich zum reibungslosen, sicheren Ablauf der Wiederaufbereitung beitragen konnten. Auch eine andere Vorzeigeanlage läuft seit Jahresende erfolgreich mit Kontron Hard- und Software: Die 500 kV-Umspannanlage der Stromnetzgesellschaft OAO ist eines der modernsten Objekte im russischen Energiesektor.



high capacity, and in worst case scenarios this can also pose a hazard to passengers. In the subway in Poland's capital Warsaw, VMEbus computers by Kontron control a profibus network in real time, which regulates subway traffic intelligently and without fuss.

Tunnel construction using high performance computers

Kontron computers are also used elsewhere in the subway. They control one of the world's biggest earth pressure shields, which is over 12 meters in diameter. It was developed by a leading supplier of mechanical tunnel driving machines to construct a two-storey tunnel. Kontron computers ticked all the boxes: the high impact and vibration resistance required when using industrial PCs in tunnel construction, extended temperature ranges and high resistance to EMC conditions.

New standards for cell phones

In the global GSM cell phone network standard, complex databases, which manage customer related data such as location, phone numbers and permitted services, are extremely important. For Home Location Register

Geregelter U-Bahn-Verkehr

Sicherheit steht auch beim öffentlichen Personennahverkehr an vorderster Stelle. Beispiel U-Bahnen: Hier werden Daten-Netzwerke immer wichtiger – beim kabelgebundenen Ethernet leidet jedoch unter hoher Auslastung die Leistung, was im Ernstfall auch für die Fahrgäste gefährlich werden kann. Im Untergrund der polnischen Hauptstadt Warschau steuern deshalb VMEbus-Computer von Kontron in Echtzeit ein Profibus-Netzwerk, das den Bahnverkehr intelligent und sanft regelt.

Tunnelbau mit Hochleistungsrechnern

Im Untergrund eingesetzt sind Kontron-Rechner noch an anderer Stelle: Sie steuern eines der größten Erddruck-Schilde der Welt mit mehr als 12 Metern Durchmesser. Einer der führenden Anbieter maschineller Tunnelvortriebs-Maschinen hat es für den Bau eines doppelstöckigen Tunnels entwickelt. Die hohe Schok- und Vibrationsfestigkeit, wie sie für den Einsatz von Industrie-PCs im Tunnelbau erforderlich sind, sowie erweiterte Temperaturbereiche und eine hohe Resistenz gegenüber verschärften EMV-Bedingungen sprachen dabei für die Kontron-Rechner.

databases (HLR), fail safe Kontron Advanced Telecom Computing Architecture server systems (ATCA) are now being widely used, geared specifically to the Mobile Virtual Network Operators market (cell phone discounters without their own network). Regardless of the network operator they support the latest trends such as VoIP/WiFi, 3G and IMS in just one platform, setting completely new standards in the cell phone sector.

Multimedia at point of sale

When impeccable PoS/PoI infotainment is required, only computer technology can combine together all the potential media to be used. A leading service provider of marketing websites has equipped its infotainment flat screens with the latest PC functions such as touchscreen. The computers are ultra flat, designed for long term operation and based on ETX modules by Kontron.

Neue Standards für Mobilfunker

Im globalen Mobilfunknetz-Standard GSM sind komplexe Datenbanken, in denen kundenrelevante Daten wie Aufenthaltsort, Rufnummern und erlaubte Dienste verwaltet werden, von entscheidender Bedeutung. Für Home Location Register-Datenbanken (HLR) werden neuerdings vielfach ausfallsichere Kontron Advanced Telecom Computing Architecture-Serversysteme (ATCA) genutzt, die besonders auf den Markt der Mobile Virtual Network Operators (Mobilfunk-Discounter ohne eigenes Netz) ausgerichtet sind. Sie unterstützen – unabhängig vom Netzbetreiber – aktuellste Trends wie VoIP/WiFi, 3G und IMS in nur einer Plattform und setzen so völlig neue Standards im Mobilfunkbereich.

Multimedia am Point of Sale

Wenn perfektes PoS/PoI-Infotainment gefordert ist, kann nur Computertechnologie alle potenziellen Medien, die zum Einsatz kommen sollen, miteinander kombinieren. Ein führender Dienstleister für Marketingauftritte hat deshalb seine Infotainment-Flachbildschirme mit den neuesten PC-Funktionen wie zum Beispiel Touchscreen ausgerüstet. Die Computer sind besonders flach und für den Langzeitbetrieb ausgelegt – sie basieren auf ETX-Modulen von Kontron.





SHARE

Kontron Aktie

The Kontron share

➤ The Kontron share

➤ Die Kontron-Aktie

Ready for Takeoff

In 2006 Kontron AG's excellent performance was reflected in its share price, which surged over 30 per cent against a TecDAX rise of approximately 10 per cent. On January 2, 2006 Kontron's share price stood at EUR 7.51, and by the end of Q1 it had passed the EUR 9 mark. Even the "mini stock market crash" in Q2, during which the TecDAX shed over 10 per cent, had little impact on the Kontron share. In October it finally broke through the EUR 10 barrier for the first time and at December 31, 2006, shares were valued at EUR 11.00.

Almost EUR 600 million market capitalization

Following publication in January 2007 of the provisional figures for the last fiscal year, the Kontron share climbed to a 52-week high of EUR 12.12. This represents a market capitalization in excess of about EUR 600 million, compared to EUR 100 million in 2002, at the end of the New Market.

Ready for Takeoff

Die gute Geschäftsentwicklung der Kontron AG spiegelte sich 2006 auch in der Entwicklung des Aktienkurses wider. Während der TecDAX ein Plus von rund 10 Prozent zu verzeichnen hatte, konnte die Kontron Aktie um über 30 Prozent zulegen. Am 2. Januar 2006 lag der Kurs bei 7,51 Euro, zum Ende des ersten Quartals konnte die 9 Euro-Marke bereits überschritten werden. Selbst der „kleine Börsencrash“ im zweiten Quartal, bei dem der TecDAX um über 10 Prozent absackte, blieb fast ohne Auswirkungen auf die Kontron Aktie. Im Oktober konnte schließlich erstmals die 10 Euro-Marke übertroffen werden. Zum 31. Dezember 2006 lag die Aktien bei 11,00 Euro.

Knapp 600 Mio. Euro Marktkapitalisierung

Mit der Veröffentlichung der vorläufigen Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr im Januar 2007 konnte die Kontron Aktie auf das 52 Wochen-Hoch von 12,12 Euro klettern. Das ent-



Growing interest from institutional investors

The upsurge in the share price stems on the one hand from the company's positive performance and on the other the mainly excellent ratings by analysts. In 2006 the company was covered by eight renowned private and large banks, heightening interest in Kontron AG among institutional investors. This is clearly reflected in the shareholder structure. The number of small shareholders fell from 76,000 at the New Year to around 62,000. At the same time the institutional base broadened, with commitment by Fidelity, DWS and also foreign funds.

spricht einer Marktkapitalisierung von nahezu 600 Mio. Euro. 2002, am Ende des Neuen Marktes, lag die Marktkapitalisierung bei 100 Mio. Euro.

Wachsendes Interesse institutioneller Investoren

Die Aufholjagd des Aktienkurses ist zum einen Ausdruck der positiven Geschäftsentwicklung des Unternehmens, zum anderen das Resultat der überwiegend sehr guten Ratings der Analysten. 2006 wurde das Unternehmen von acht namhaften Privat- und Großbanken gecovert. Damit hat auch das Interesse institutioneller Investoren an der Kontron AG weiter zugenommen. Dies spiegelt sich deutlich in der Aktiennärsstruktur wider. Zum einen hat die Zahl der Kleinaktionäre von 76.000 zum Jahreswechsel auf nunmehr rund 62.000 abgenommen. Gleichzeitig hat sich die institutionelle Basis mit dem Engagement von Fidelity, DWS und auch ausländischen Fonds entsprechend verbreitert.

The Share in figures Die Aktie in Zahlen

Die Aktie in Zahlen		2006	2005
Earnings per share	Ergebnis je Aktie	48 Cent	31 Cent
Operat. cash flow per share	Operativer Cash Flow je Aktie	48 Cent	25 Cent
Equity per share on 31/12	Eigenkapital je Aktie per 31.12.	5,14 Euro	4,79 Euro
Number of shares on 31/12	Aktienzahl per 31.12.	48,9 Mio. Euro	48,9 Mio. Euro
Highest price per share 01/11	Höchstkurs 01.11.	11,69 Euro	7,87 Euro
Lowest price per share 04/01	Tiefstkurs 04.01.	7,36 Euro	5,98 Euro
Price per share end of year	Jahresendkurs	11,00 Euro	7,47 Euro
Market capitalization on 31/12	Marktkapitalisierung per 31.12.	538,5 Mio. Euro	365,7 Mio. Euro

► Glossary

► Glossar

ACPP	Applied Computer Provider Program	Intel® embedded computing partner program
Application	Software solutions/application programs to fulfil certain functionalities	Softwarelösungen bzw. Anwendungsprogramme für bestimmte Funktionen
ATCA	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
AMC	Standard for CPU modules, defined with ATCA	Standard für CPU Module, definiert innerhalb des ATCA Standards
Backbone	Center in telecommunication networks controlling and steering data transfer	Zentrale in Telekommunikationsnetzen zur Steuerung des Datentransfers
Blade	Cascadable computing unit in telecommunication systems	Kaskadierbare Recheneinheit in Telekommunikationssystemen
Bussystem	System for data transfer (e.g. ISA; PCI; PISA*)	System zum Datenaustausch (z.B. ISA; PCI; PISA*)
Computer-on-Modules	Generic term for several CPU module standards	Oberbegriff für mehrere CPU Modulstandards
CPU	Central Processing Unit; Core element of a computer	Central Processing Unit, zentraler Baustein eines Computers
CPCI (CompactPCI)	Defined standard board format; defined by PICMG in collaboration with Kontron that uses DIN board format in collaboration with PCI bus	Von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Boardstandard im Europakartenformat mit PCI-Bus
ECT	Embedded computer technology	Embedded Computer Technologie
Embedded Linux	Open UNIX operating system, especially suitable for embedded applications	Offenes UNIX Betriebssystem, besonders geeignet für Embedded Applikationen
ETX	Standard for CPU modules, as defined by Kontron	Von Kontron definierter führender Standard für CPU Module
HLR	Home location Register-Datenbank	Datenbank für Mobilfunkteilnehmer
HMI	Operating interface for controlling processes and machines	Bedienschnittstelle zur Steuerung von Prozessen und Maschinen
IPMI	Intelligent Platform Management Interface	Standard für Systemplatform-Management
Microclient	Local user computing unit accessing a central data pool	Lokale Anwenderrecheneinheit, die auf einen zentralen Datenpool zugreift
PICMG	Association of appr. 250 well-known manufacturers and users of embedded computer technology, co-founded by Teknor, members are e.g Compac, IBM, Intel®, HP	PCI Industrial Computers Manufacturers Group Assoziation von ca. 250 namhaften ECT Anwendern und Herstellern, von Teknor mitgegründet, Mitglieder sind z.B. Compac, IBM, Intel®, HP etc.
PCIexpress	New serial interconnect standard, defined by Intel® and function compatible with PCI	Neuer serieller Verbindungsstandard, von Intel® definiert und kompatibel zu PCI
VME (Versa Module Eurocard)	Eurocard format (DIN) with VME backplane bus definition	Computerkartenformat nach DIN-Standard mit einem speziellen Backplane BUS-Protokoll
WindowsXP Embedded	Embedded computer standard by Microsoft	Embedded Computerstandard von Microsoft

► Financial Statement 2006

► Jahresabschluss 2006

57	Financial Statement 2006 Jahresabschluss 2006
58	I. Group Management Report Konzernlagebericht
67	II. Financial Report Finanzbericht
67	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
68	2. Consolidated Balance Sheet Konzern Bilanz (IFRS)
70	3. Consolidated Cash Flow Konzern Cash Flow (IFRS)
71	4. Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung
72	5. Consolidated Statement of Assets 2006 Anlagenpiegel 2006 (IFRS)
74	6. Consolidated Statement of Assets 2005 Anlagenpiegel 2005 (IFRS)
76	III. Annex to Consolidated Financial Statements Konzernanhang
137	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
138	V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechenserklärung
140	VI. Remuneration Report Vergütungsbericht
144	VII. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

"The English versions of the Group Management Report, the Financial Report, the Annex to Consolidated Financial Statements 2006 and of the Independent Auditors' Report are a translation of the German text, which is the sole authoritative version."

► I. Group Management Report for the business year 2006

► I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2006

Kontron is a globally active manufacturer of embedded computer technology (ECT). Embedded computers are independently operating, intelligent electronic brains controlling technical devices, equipment, systems, and applications. Since its inception some 20 years ago, the market for embedded computer technologies has continued to rank as one of the areas showing the most dynamic growth rates. This is due to the virtually unlimited application potential of ECT: the technology is found in many products of daily life, while also powering specialized industrial applications, from automation all the way through to medical technologies. Kontron is not a provider of standard products, but instead develops highly complex technologies, and supplies leading original equipment manufacturers (so-called OEMs), system integrators, and application providers in market segments such as IT, telecommunications, industrial automation technology, and power engineering.

Kontron AG acts as the central sales and financial holding company within the Kontron Group, which includes the 100% subsidiaries Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Technology, Hörsholm, Denmark, Kontron Canada Inc., Boisbriand, Canada, and Kontron America Inc., San Diego, USA. The Group also holds a 66.7% stake in Kontron Asia Inc., Taipei, Taiwan, and a 61.0% stake in RT Soft Zao, Moscow, Russia. The Group structure was further simplified in 2006 with the merger of the German subsidiary Kontron Applications GmbH, Ulm, with Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren. In 2006, we focused on optimizing and centralizing the production and procurement organization. This also entailed further efficiency enhancements with the creation of a new Management Board organizational unit as well as the continued expansion of the production facility in Malaysia.

Significant growth in the embedded computer technology market in 2006

The robust global economy in 2006 continued to drive demand for embedded computer systems. Demand is growing at the fastest rate in the Far East. However, market potential is also increasing in Europe and America. It is particularly the energy, telecommunications, and gaming end-markets that are proving the key growth drivers for the embedded computer industry. Major suppliers such as Advantech, Kontron, and GE are benefiting to a special degree from the ongoing rise in project volumes.

Record growth in revenue and orders

Kontron has reported continuous growth in the past seven years. Revenue grew particularly dynamically in 2006, reaching EUR 405 million, which is equivalent to an increase of 35% year-on-year.

Die Kontron AG ist ein global tätiger Hersteller von Embedded Computer Technologie (ECT). Embedded Computer sind selbständig handelnde, intelligente Elektronikgehirne zur Steuerung von technischen Anlagen und Applikationen. Der Markt für die Embedded Computertechnologien ist seit seinem Entstehen vor knapp zwanzig Jahren nach wie vor einer der wachstumsstärksten der Welt. Denn die Einsatzmöglichkeiten sind nahezu unbegrenzt: im Alltagsleben, vor allem aber in industriellen Spezialanwendungen, von der Automatisierung bis zur Medizintechnik. Kontron ist kein Anbieter von Standardprodukten, sondern entwickelt und produziert hochkomplexe Technologien und liefert damit führende Originalgerätehersteller, Systemintegratoren und Anwendungsanbieter in Marktsegmenten wie der Daten- und Telekommunikation, der industriellen Automatisierungstechnik und der Energietechnik. Zum Konzern der Kontron AG, die innerhalb des Kontron Konzerns als zentrale Vertriebs- und Finanzholding dient, gehören die 100%-igen Töchter Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Technology, Hörsholm, Dänemark, Kontron Canada Inc., Boisbriand, Kanada, und die Kontron America Inc., San Diego, USA. Ferner gehören noch zum Konzern die Kontron Asia Inc., Taipeh, Taiwan mit einer Beteiligungsquote von 66,7% und die RT Soft Zao, Moskau, Russland mit einer Beteiligungsquote von 61,0%. Mit der Verschmelzung der deutschen Tochtergesellschaft Kontron Applications GmbH, Ulm, auf die Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, wurde 2006 die Konzernstruktur weiter vereinfacht. Ein Schwerpunkt lag 2006 auf der Verbesserung und Zentralisierung der Produktions- und Belegschaftsorganisation. Mit Schaffung eines neuen Vorstandsrats sowie dem kontinuierlichen Ausbau der Fertigungsstätte in Malaysia wurde hier die Effizienz weiter gesteigert.

In 2006 wächst der Markt für Embedded Computer Technologie deutlich

Die robuste Weltwirtschaft treibt in 2006 die Nachfrage nach Embedded Computer Systemen weiter voran. Am stärksten wächst die Nachfrage in der Region Fernost, aber auch das Marktpotential in Europa und Amerika wächst. Insbesonders die Endmärkte Energie, Telekommunikation und Gaming erweisen sich als starke Wachstumstreiber für die Embedded Computer Industrie. Durch das ständig steigende Projektvolumen konnten insbesondere große Anbieter (Advantech, Kontron und GE) von der erhöhten Nachfrage profitieren.

Rekordwachstum bei Umsatz und Aufträgen

Kontron ist in den vergangenen sieben Jahren kontinuierlich gewachsen. In 2006 stieg der Umsatz besonders kräftig auf 405 Mio. EUR an; das sind 35% mehr als im Vorjahr (300,4 Mio. EUR).

(previous year: EUR 300.4 million). Production bottlenecks were avoided as a result of the new production capacities in Malaysia. New orders even outpaced the rate of sales gains, reaching EUR 474 million in 2006. This means that the order book rose by almost 50% from EUR 151 million at the start of the year to EUR 220 million as of December 31, 2006. This level of orders in hand is unprecedented in the company's history.

High demand emanating from all regions; fastest growth rates in the Far East and Russia

Kontron's sales in all regions expanded significantly in 2006. In emerging markets (Far East, Russia) they doubled, rising from EUR 55.7 million in 2005 to EUR 118 million in 2006. In these regions, the energy and telecommunications sectors contributed to the strong growth. The American market also grew in 2006, by 22% to reach a total of EUR 143 million, after the restrained level of growth in 2005 that resulted from the relocation of production logistics to the Poway location. Kontron generated EUR 227 million of sales in the European market, which is also 22% up on 2005 sales. Kontron experienced the highest growth rate in the telecommunications and energy end-markets in the 2006 financial year. This trend is set to continue in the next two years.

Further profitability enhancement in 2006

Kontron has been concentrating on raising profitability since 2005. In 2006, total revenue was up by 35%. Operating earnings (EBIT) grew by an even faster overall rate of 46%, climbing from EUR 22.6 million in 2005 to EUR 32.9 million in 2006. All regions and product segments made positive contributions to the EBIT result, with the highest earnings contribution coming from Europe with EUR 13.1 million. The strongest quarter in terms of EBIT was the fourth quarter, which contributed EUR 12.2 million of profit and a margin of 10.3%. The first quarter experienced the lowest profit margin at 5.9%.

Net profit of the Group in 2006 rose to EUR 25.7 million (previous year: EUR 16.5 million). This is equivalent to an increase of 56%, and earnings per share of 48 cents (undiluted).

The gross margin, in other words, revenue minus cost of goods sold, rose from EUR 140.2 million (previous year) to EUR 175.9 million (2006). As a consequence, the margin of 43.4% was below that of the previous year (46.7%). Kontron is working to counter further deterioration in the percentage profit margin through a higher technology component as well as efficiency enhancement in the production process (in Malaysia).

Despite the lower gross margin, intensive and successful cost control enabled us to boost EBIT profitability from 7.5% in 2005

Mit den neuen Produktionskapazitäten in Malaysia konnten Produktionsengpässe vermieden werden.

Noch dynamischer als der Umsatz entwickelten sich die Auftragseingänge, welche 474 Mio. EUR in 2006 erreichten. Damit stieg der Auftragsbestand von 151 Mio. EUR zu Jahresbeginn um fast 50% auf 220 Mio. EUR zum 31.12. an. Die Auftragsbücher waren so gefüllt wie noch nie zuvor in der Geschichte des Unternehmens.

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

In 2006 konnte Kontron den Absatz in allen Regionen deutlich steigern. Der Absatz in den Emerging Markets (Fernost, Russland) verdoppelte sich von 55,7 Mio. EUR (2005) auf 118 Mio. EUR (2006). Die Bereiche Energie und Telekommunikation haben in diesen Regionen zum Wachstum beigetragen. Auch der amerikanische Markt konnte 2006 mit 22% auf insgesamt 143 Mio. EUR wachsen, nachdem 2005, geprägt durch den Umzug der Produktion und Logistik nach Poway, das Wachstum verhalten war. Am europäischen Markt konnte Kontron 227 Mio. EUR absetzen; ebenfalls 22% mehr als im Vorjahr. In den Endmärkten Telekommunikation und Energie verzeichnete Kontron im Geschäftsjahr 2006 das höchste Wachstum. Dies wird sich in den nächsten zwei Jahren weiter fortsetzen.

Weitere Steigerung der Profitabilität in 2006

Seit 2005 setzt Kontron den Fokus seiner Geschäftstätigkeit auf die Steigerung der Profitabilität. In 2006 wurden die Erlöse um insgesamt 35% gesteigert. Das operative Ergebnis (EBIT) konnte aber noch stärker um insgesamt 46% von 22,6 Mio. EUR (2005) auf 32,9 Mio. EUR (2006) gesteigert werden. Alle Regionen und alle Produktsegmente haben positive Beiträge zum EBIT geliefert, wobei der höchste Profitbeitrag mit 13,1 Mio. EUR in Europa erzielt wurde. Mit 12,2 Mio. EUR EBIT war das vierte Quartal das stärkste, dies entspricht einer Gewinnmarge von 10,3%. Saisonal die niedrigste Gewinnmarge wurde im ersten Quartal mit 5,9% erzielt.

Das Nettoergebnis des Konzerns wuchs in 2006 auf 25,7 Mio. EUR (Vorjahr: 16,5 Mio. EUR). Dies entspricht einer Steigerung von 56% und ergibt ein Ergebnis von 48 Cent je Aktie (unverwässert).

Die Rohmarge, also der Umsatz abzüglich Wareneinsatz, konnte von 140,2 Mio. EUR (2005) auf 175,9 Mio. EUR (2006) gesteigert werden. Damit lag die Marge mit 43,4% unter dem Vorjahr (46,7%). Kontron wird weiteren Verschlechterungen der prozentuellen Marge durch einen höheren Technologieanteil sowie Effizienzsteigerung im Produktionsprozess (in Malaysia) entgegenwirken. Die intensive und erfolgreiche Kostenkontrolle ermöglichte, dass trotz der gesunkenen Rohmarge die Profitabilität (EBIT) von 7,5%

to 8.1% in 2006. While sales rose by 35%, operating costs rose by only 18% from EUR 83.2 million (2005) to EUR 98.2 million (2006). Within this amount, development costs were up by 36%, from EUR 25.6 million (2005) to EUR 34.9 million (2006).

Financial and asset position: good operating cash flow permits share repurchase and dividend payment

As of the end of 2006, the gross assets of the Kontron Group amounted to EUR 363 million, compared with EUR 339 million at the end of 2005. Of this amount, EUR 123.9 million is attributable to Europe, EUR 77.2 million to the America segment, and EUR 72.3 million to emerging markets. Current assets comprise 61% of total assets. Cash and cash equivalents amount to EUR 64.4 million. This compares with EUR 7.0 million of bank borrowings (previous year: EUR 10.7 million) as well as EUR 28.9 million relating to a convertible bond. This left a net cash position of EUR 28.5 million.

Despite the dividend payment, the net cash position has risen significantly on a year-on-year comparison (previous year: EUR 14.1 million), since both stock turnover was increased and earnings grew strongly.

Besides the liquid funds, Kontron has at its disposal unutilized credit lines that raise the total cash resources available to over EUR 80 million: a solid cushion that allows us to exploit future opportunities for growth and to secure corporate objectives.

Kontron generated an operating cash flow of EUR 23.4 million in 2006. The Group spent EUR 3.2 million on investments, and EUR 7.9 million on both the payment of the dividend and the repayment of financing facilities. Our investments in 2006 focused on replacement investments and new products, to an amount of EUR 8.6 million.

Kontron took the decision in 2006 not to carry out any acquisitions in the medium term, and to focus instead on increasingly utilizing the excess liquidity for share repurchases and dividend payments. As the result of a resolution made at the General Shareholders' Meeting, our first dividend payment of EUR 4.8 million was made on July 26, 2006, for the 2005 financial year. The Group's good liquidity position led both the Management Board and the Supervisory Board of Kontron AG to propose distributing a higher dividend for the 2006 financial year. We intend to intensify the share repurchase program in 2007.

Foreign exchange risks

Foreign currencies comprise a further key risk. As a global company, Kontron generates about 50% of its revenue in dollars or in currencies that are linked to the dollar. Kontron employs a policy of location hedging, in other words, over 50% of all costs are denominated in US dollars. Remaining risks are hedged using monthly rolling hedges (short sales of dollars and dollar purchases). The currency risk in 2006 diminished compared with 2005, since our US dollar costs have increased, thereby improving our location hedging.

Procurement risks

Risks can also arise from the procurement market. Kontron makes long-term supplies to professional customers of control systems that are based on components sourced from the short-lived computer world. Kontron hedges this discontinuation risk using long-term supply agreements and the warehousing of discontinued components in close coordination with the customer.

Technology risks

Risks arise from the introduction of new cost-intensive technologies as well as from undertaking too many customer development projects (design wins). Developments in the ATCA area are particularly expensive. Typically, it takes two to three years to generate a return on development outlay.

At the same time, ATCA technology represents a great opportunity for Kontron. The market for telecoms infrastructure based on ATCA technology will expand enormously in the next five years, and Kontron's management estimates that the embedded computer share of this will comprise some EUR 1.5 billion. As early as 2005, Kontron started to make extensive investment into this technology, and now has the opportunity of winning significant market share in the next few years.

Sales risks

Our greatest business risk arises from taking on unprofitable customer projects (design wins).

In order to counter this risk, since early 2006 we have been reviewing all new design wins with a particular focus on their commercial, technical, and financial aspects. For example, duration of amortization, opportunity cost, return on investment as well as an examination of the extent to which the projects harmonize with our strategic technical objectives also forms part of the assessment. The company management and the controlling department are responsible for the final approval of projects.

Risk management system

Kontron has implemented a risk management system in order to systematically minimize these risks. The company's controlling department regularly monitors a total of 30 key indicators (such as

Währungsrisiken

Ein weiteres wesentliches Risiko ergibt sich bei den Währungen. Als globales Unternehmen tätigt Kontron ca. 50% seiner Umsätze in Dollar oder dollargekoppelten Währungen. Zur Absicherung betreibt Kontron Standort Hedging d.h. über 50% aller Kosten sind in USD nominiert. Verbleibende Risiken werden durch monatlich rollierende Hedges (Dollar Leerverkäufe- bzw. käufe) abgesichert. Das Währungsrisiko hat sich 2006 gegenüber 2005 vermindert, da sich die Kosten in US-Dollar erhöht haben und damit das Standorthedging verbessert wurde.

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 die Entwicklungen im ATCA-Bereich sind kostspielig. Der Return on Investment erfolgt typischerweise erst zwei bis drei Jahre nach den Entwicklungsausgaben. Die ATCA-Technologie ist zugleich eine große Chance für Kontron. Der Markt für Telekominfrastruktur auf Basis von ATCA-Technologie wird sich in den nächsten fünf Jahren extrem vergrößern, wobei der Embedded Computer Anteil vom Kontron Management auf etwa 1,5 Mrd. EUR geschätzt wird. Kontron hat bereits 2005 umfangreiche Investitionen in diese Technologie getätigt und hat nun die Chance, in den nächsten Jahren signifikante Marktanteile zu gewinnen.

Absatzrisiken

Das größte Geschäftsrisiko ergibt sich durch die Annahme von nicht profitablen Kundenprojekten (Design Wins). Um diesen Risiko zu begegnen, werden seit Beginn des Jahres 2006 alle neuen Design Wins konsequent nach wirtschaftlichen, technischen und finanziellen Gesichtspunkten untersucht. So werden z. B. die Amortisationsdauer, die Opportunitätskosten, der Return on Investment sowie die Übereinstimmung mit den strategischen technischen Zielen in die Beurteilung einbezogen. Die Freigabe der Projekte erfolgt durch das Management und die Controlling-Abteilung.

Risiko Management System

Kontron hat ein Risikomanagement-System implementiert, um diese Risiken systematisch zu minimieren. Hierzu werden im Controlling insgesamt 30 Kennziffern (z.B. Schadensersatzansprü-

claims for damages filed by customers, patents risks, inefficient utilization of engineering resources, deviations from budgeted figures in production costs, competitors' activities etc). Where divergences from target ranges occur (e.g. for planned development times), predefined countermeasures are implemented. Such countermeasures comprise, for example, liability insurance policies against damage claims, and, in the case of unduly high development costs, the renewed examination of a project's profitability (or its discontinuation). Currency dependencies and assets in foreign currencies are assessed monthly, and compensated by short-term hedging as required (up to two months). Technology risks are tracked by means of milestone-oriented development plans. The individual projects are monitored by monthly reviews. Where divergences occur in terms of costs, technical viability, or development time required, the project managers consult with clients and company management and define appropriate countermeasures.

Additional legal disclosures

A total of 48,954,112 shares with a nominal value of EUR 1.00 were issued. There are no restrictions to the shares in terms of either voting rights or equity class. Fidelity International Ltd, United Kingdom, is the largest individual shareholder with 9.93% of this capital. In line with a resolution made by the General Shareholders' Meeting of 2006, the Management Board is entitled to repurchase up to 10% of the issued share capital. There are no significant compensation arrangements that would come into force if control of the company were to change hands. Modifications to the Management Board are performed in accordance with § 84, 85 of the German Stock Corporation Act (AktG), and modifications to the company bylaws are performed in accordance with § 133, 179 of the German Stock Corporation Act (AktG).

The remuneration system for both management and key employees comprises approximately 60% fixed components and 40% performance-related components. Key employees also have the opportunity to participate in Kontron's long-term success through stock options.

Key events following the reporting date

In November 2003, Kontron issued a convertible bond with a four-year term and a nominal amount of EUR 29.1 million. On March 7, 2007, Kontron announced that the convertible bond would be repaid early on April 5. The repayment will be performed using the company's cash resources and without the requirement for new debt refinancing.

che von Kunden, Patentrisken, ineffiziente Verwendung von Engineering Ressourcen, Planabweichungen bei Produktkosten, Konkurrenzanbieter) regelmäßig überwacht – bei Abweichung von Sollbandbreiten (z.B. der geplanten Entwicklungszeiten) werden vordefinierte Gegenmaßnahmen ergriffen. Gegenmaßnahmen sind z.B. Haftpflichtversicherungen gegen Schadensersatzansprüche, erneute Überprüfung der Rentabilität eines Projektes (oder Stopp) bei zu hohen Entwicklungskosten. Währungsabhängigkeiten und Vermögen in Fremdwährungen werden monatlich ermittelt und gegebenenfalls über kurzfristige Sicherungsgeschäfte (bis zu zwei Monaten) kompensiert. Technologierisiken werden durch meilensteinorientierte Entwicklungspläne erkannt. In monatlichen Reviews werden die einzelnen Projekte überwacht. Bei Abweichungen in den Kosten, der technischen Machbarkeit oder der Entwicklungszeit werden durch den Projektleiter unter Einbeziehung der Kunden und des Managements Gegenmaßnahmen definiert.

Weitere gesetzliche Angaben

Es wurden 48.954.112 Aktien zu einem Nennwert von 1 EUR ausgegeben. Für diese Aktien gibt es keine Beschränkung der Stimmrechte und nur eine Aktiengattung. Die Fidelity International Ltd, England hält als größter Einzelaktionär 9,93% an diesem Kapital. Lt. Beschluss der Hauptversammlung 2006 ist der Vorstand berechtigt, bis zu 10% des Stammkapitals rückzukaufen. Es gibt keine wesentlichen Entschädigungsvereinbarungen, die unter den Bedingungen eines Kontrollwechsels in Kraft treten. Änderungen des Vorstands werden nach § 84, 85 AktG, Änderungen der Satzung nach § 133, 179 AktG vorgenommen. Das Vergütungssystem für das Management und Schlüsselmitarbeiter beinhaltet etwa 60% Fixkomponenten und 40% leistungsbezogene Anteile. Zusätzlich können Schlüsselmitarbeiter über Aktienoptionen am langfristigen Erfolg der Kontron teilhaben.

Wesentliche Vorkommnisse nach dem Bilanztichtag

Im November 2003 hat Kontron eine Wandelschuldverschreibung über vier Jahre zum Nennbetrag von 29,1 Mio EUR ausgegeben. Am 7. März 2007 hat Kontron die Wandelschuldverschreibung vorzeitig zur Rückzahlung am 5. April fällig gestellt. Die Rückzahlung wird ohne Neuverschuldung aus dem Cash Bestand erfolgen.

Outlook: further increase in profitability accompanied by continued growth

The embedded computer market will continue to grow in 2007, as well as in the medium term until at least 2012. The main growth-drivers will be the telecoms equipment companies, since the aim is that, by 2012, the entire telecoms infrastructure will be built up around embedded computers based on ATCA technology. The continuing trend towards outsourcing is based on the pricing pressure to which our customers are exposed. Our EC solutions in the medical and telecoms areas help our customers reduce their costs. A clear indicator of growth is the enormous increase in our order book, from EUR 151 million in December 2005 to EUR 220 million in December 2006.

The new design wins, which are an indicator of medium-term growth over the next three years, also allow us to anticipate a very positive development. If the design wins we achieved in 2005 allow us to hope for additional revenue of EUR 175 million, the expectation horizon, with the prospect of EUR 219 million of additional revenue per year, has risen even further in 2006.

Kontron has defined a long-term Profit Improvement Program. The planned increase in profitability is based on three pillars:

1. Efficiency improvement from the new production facilities in Malaysia. We aim to effect over 50% of our entire basis production at these facilities by 2008. Higher volume orders, in particular, will allow a significant reduction in production costs as a result of this approach.

2. We are aiming at a continuous improvement in the quality of design wins through better controlling, with the goal of generating double-digit profit margins for three-quarters of all design wins by 2010.

3. A clear orientation of products to the requirements of the vertical markets for automation technology, defense, telecoms, gaming, and medicine is designed to continuously enhance the value creation of products. This will compensate for the pressures on margins, allowing margins to rise.

Kontron will continue to focus on investing in emerging markets, both in the regions of China and Russia that have already been opened up, and in the new office in Japan. We are expecting continued growth from these regions in 2007, prospectively at a rate of over 30%.

As a consequence, Kontron is aiming for healthy, organic growth accompanied by further improvements in efficiency, value creation, and profitability. This also means that we anticipate above-average rate of earnings growth for the Kontron Group for 2007 and subsequent years.

Eching, March 15, 2007

The Management Board

Ausblick: Weitere Steigerung der Profitabilität bei anhaltendem Wachstum

Das Wachstum des Embedded Computer Marktes wird sich auch 2007 und mittelfristig zumindest bis 2012 weiter fortsetzen. Haupttreiber werden die Telekomausrüstungsgesellschaften sein, da bis 2012 die gesamte Telekom-Infrastruktur mit Embedded Computern basierend auf ATCA-Technologie aufgebaut werden soll. Der anhaltende Outsourcing-Trend basiert auf dem Preisdruck, dem unsere Kunden ausgesetzt sind. Unsere EC Lösungen im Bereich Medizin und Telekom helfen unseren Kunden, ihre Kosten zu reduzieren.

Ein deutlicher Indikator für das Wachstum ist die enorme Steigerung des Auftragsbestandes von 151 Mio. EUR (Dezember 2005) auf 220 Mio. EUR (Dezember 2006).

Auch die neuen Design Wins – ein Indikator für mittelfristiges Wachstum über die nächsten drei Jahre – lassen eine sehr positive Entwicklung erwarten. Ließen die Design Wins, die 2005 gewonnen wurden, neue zusätzliche Umsätze von 175 Mio. EUR erhoffen, so ist der Erwartungshorizont mit der Aussicht auf 219 Mio. EUR zusätzliche Umsätze pro Jahr in 2006 noch höher geworden.

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

1. Effizienzsteigerung aus den neuen Produktionsstätten in Malaysia. Bis 2008 sollen über 50% der gesamten Basisproduktion dort erfolgen. Gerade bei höhervolumigen Aufträgen können damit die Produktionskosten deutlich reduziert werden.

2. Durch das bessere Controlling soll die Qualität der Design Wins weiter kontinuierlich verbessert werden. Bis 2010 sollen drei Viertel aller Design Wins zweistellige Profitmargen erzielen.

3. Durch die konsequente Ausrichtung der Produkte auf die Anforderungen der vertikalen Märkte Automatisierung, Verteidigung, Telekommunikation, Gaming und Medizin soll die Wertschöpfung der Produkte kontinuierlich erhöht werden. Damit wird die Marge verbessert und der Margendruck kompensiert.

Regional wird Kontron weiter verstärkt in den Emerging Markets – den bereits erschlossenen Regionen China und Russland und in das neue Büro in Japan – investieren. Auch in 2007 soll das Wachstum in diesen Regionen über 30% liegen.

Damit strebt Kontron gesundes, organisches Wachstum sowie eine weitere Verbesserung der Effizienz, der Wertschöpfung und Profitabilität an. Wir gehen auch für 2007 und in den Folgejahren von überproportional steigenden Erträgen für die Kontron Gruppe aus.

Eching, 15. März 2007

Der Vorstand



► **Financial Report**

► **Finanzbericht**

II. Financial Report
Finanzbericht

1. Consolidated Statement of Income
Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
2. Consolidated Balance Sheet
Konzern Bilanz (IFRS)
3. Consolidated Cash Flow
Konzern Cash Flow (IFRS)
4. Shareholders' Equity
Eigenkapitalentwicklung
5. Consolidated Statement of Assets 2006
Anlagespiegel (IFRS) 2006
6. Consolidated Statement of Assets 2005
Anlagespiegel (IFRS) 2005

II. Financial Report / Finanzbericht

- 1. Consolidated statement of income
- 1. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

	Notes Anhang	01-12/2006 TEUR	01-12/2005 TEUR
Revenues Umsatzerlöse	(1)	404.986	300.401
Material Materialkosten		-229.040	-160.228
Other production cost Sonstige Produktionskosten		-35.604	-26.226
Order-related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten		-12.378	-11.898
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes		-277.022	-198.352
Gross margin Bruttoergebnis vom Umsatz		127.964	102.049
Selling and Marketing cost Vertriebskosten		-36.192	-34.847
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten		-27.120	-22.795
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten		-34.897	-25.596
Subtotal operating costs Zwischensumme operative Kosten	(3)	-98.209	-83.238
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	(4)	9.935	7.886
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4)	-6.840	-4.069
Operating income before financial income, income taxes and minority interests Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Gewinnanteilen		32.850	22.628
Finance income Finanzertrag	(5)	1.416	1.133
Finance expense Finanzaufwand	(5)	-2.099	-2.107
Share loss of associates accounted for using the equity method Verlustanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity Methode bilanziert werden	(5)	-33	-18
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	(6)	-6.473	-5.139
Net income Konzernjahresüberschuss		25.661	16.497
Thereof account for minority shareholders davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter		2.575	1.545
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG		23.086	14.952
Earnings per share (basic) in EUR Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	(31)	0,48	0,31
Earnings per share (diluted) in EUR Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	(31)	0,46	0,31

► 2. Consolidated balance sheet

► 2. Konzern Bilanz (IFRS)

ASSETS AKTIVA	Notes Anhang	31.12.2006 TEUR	31.12.2005 TEUR
Cash or equivalent Flüssige Mittel	(8)	64.445	53.256
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens		31	25
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(9)	72.454	55.902
Inventories Vorräte	(11)	65.650	68.383
Advanced payments Geleistete Anzahlungen auf Vorräte		6.778	7.103
Other current receivables Übrige kurzfristige Forderungen	(10)	10.805	8.590
Total current assets		220.163	193.259
Summe kurzfristige Vermögenswerte			
Investments Finanzanlagen		362	337
Investments accounted for using the equity method Finanzanlagen nach der Equity Methode bilanziert	(13)	35	10
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	(14)	21.202	24.869
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	(15)	16.915	12.544
Goodwill Firmen- oder Geschäftswert	(15)	84.828	85.919
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen		366	0
Deferred income taxes Latente Steuern	(12)+(6)	18.918	22.272
Total non current assets		142.626	145.951
Summe langfristige Vermögenswerte			
Total assets/Aktiva		362.789	339.210

LIABILITIES AND EQUITY PASSIVA	Notes Anhang	31.12.2006 TEUR	31.12.2005 TEUR
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(16)	43.611	36.861
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(19)	2.005	3.403
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	(19)	28.932	0
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit		490	444
Current Provisions Kurzfristige Rückstellungen	(20)	2.840	3.180
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		1.220	885
Income tax payable Steuerschulden		4.921	4.262
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(17)	13.038	10.310
Total current liabilities		97.057	59.345
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten			
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	(19)	4.967	7.277
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	(19)	0	28.542
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	(20)	226	163
Pensions Pensionsrückstellungen	(20)	170	230
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		39	68
Finance lease long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit		501	719
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(17)	943	1.020
Deferred income taxes Latente Steuern	(18)+(6)	7.162	6.749
Total non current liabilities		14.008	44.768
Summe langfristige Verbindlichkeiten			
Registered capital Gezeichnetes Kapital	(22)-(24)	48.954	48.954
Additional paid-in capital Kapitalrücklage		190.122	197.960
Retained earnings Bilanzgewinn/-verlust		29.347	3.788
Other comprehensive income Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen		-22.976	-15.054
Treasury stock Eigene Aktien	(25)	-4.245	-5.806
Equity attributable to Equity Holders of the parent		241.202	229.842
Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital			
Minority interest Anteile in Fremdbesitz	(26)	10.522	5.255
Equity total		251.724	235.097
Summe Eigenkapital			
Total liabilities and equity		362.789	339.210
Passiva			

► 3. Consolidated statement of Cash Flow
► 3. Konzern Cash Flow (IFRS)

	01-12/2006 TEUR	01-12/2005 TEUR
Net income		
Konzernjahresüberschuss	25.661	16.497
Depreciation and amortization of fixed assets		
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	7.986	6.540
Net Gain/loss on disposal of fixed assets	-2.157	44
Netto Gewinn/Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen	2.413	3.590
Change in deferred income taxes		
Änderung der latenten Steuern	33	18
Equity loss from associated companies		
Verlust aus At-Equity bilanzierten Unternehmen	-1.526	-2.149
Other non cash effective items		
Sonstige zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen	-19.623	-12.032
Change in assets/liabilities:		
Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:		
Accounts receivable		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-898	-14.305
Inventories		
Vorräte	-454	1.253
Other receivables		
Sonstige Forderungen	11.920	12.628
Accounts payable and provisions		
Verbindlichkeiten und Rückstellungen	23.355	12.084
Net cash used in/provided by operating activities		
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-12.697	-15.091
Purchases of property, plant, equipment and intangible assets		
Erwerb von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten	-84	-458
Purchases of financial assets		
Erwerb von Finanzanlagen	4.056	1.674
Proceeds from the sale or disposal of property, plant, equipment and intangible assets		
Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten	0	-14.895
Acquisitions of subsidiaries		
Erwerb eines Tochterunternehmens	-1.400	-874
Acquisitions of additional equity in subsidiaries		
Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen	-32	-29
Acquisitions of additional equity in subsidiaries		
Erwerb von Finanzinvestitionen an assoziierten Unternehmen	-6	0
Sale of entities		
Verkauf von Beteiligungen	7.008	0
Sale of shares of affiliated companies		
Verkauf von Anteilen an verbundenen Unternehmen	3.155	-29.673
Net cash used in/provided by investing activities		
Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-1.140	-624
Change of current account		
Veränderung des Kontokorrents	-419	0
Repayment of short-term borrowings		
Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	0	13
Proceeds of short-term borrowings		
Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	-2.177	-3.638
Repayment of long-term debt		
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	473	991
Proceeds from long-term debt		
Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-4.790	0
Dividends paid		
Gezahlte Dividenden	0	22.185
Proceeds from issuance of common shares		
Kapitalerhöhung	-1.872	-6.282
Purchase of treasury stock		
Kauf eigener Aktien	2.044	431
Sale of treasury stock		
Verkauf eigener Aktien	-7.881	13.076
Net cash used in / provided by financing activities		
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.130	1.466
Effect of exchange rate changes on cash		
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel	11.189	-3.047
Net change in cash and equivalents		
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	53.256	56.303
Cash and equivalents at beginning of period		
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	64.445	53.256
Cash and equivalents at end of period		
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	48.954	190.122

► 4. Shareholders' Equity
► 4. Eigenkapitalentwicklung (IFRS)

Notes	Registered capital	Additional paid-in capital	Retained earnings	Other comprehensive income	Treasury stock	Equity attributable to Equity Holders of the parent	Minority interest	Equity total
Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Bilanzgewinn/-verlust	Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen	Eigene Anteile	Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	Anteile in Fremdeinsitz	Summe Eigenkapital
January 01, 2005 before Adjustments/vor Anpassungen	45.654	179.140	-11.164	-23.277	-28	190.325	2.205	192.530
Adjustments prior years according to IAS 21.47/8.42 Anpassung früher Berichtsperioden gemäß IAS 21.47/8.42			-446		-446			-446
January 01, 2005 after Adjustments/nach Anpassungen	(25)	-73		-23.723	-28	189.879	2.205	192.084
Purchase/Sale in treasury stock Kauf/Verkauf eigener Aktien				-5.778	-5.851			-5.851
Stock based compensation	(30.2)				0	1.505	1.505	
Minorsity interests Anteile in Fremdeinsitz					202			202
Stock based compensation	(30.2)				7.396	7.396		7.396
Aktienbasierte Vergütungen Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen					14.952	14.952	1.545	16.497
Capital increase of approved capital Kapitalerhöhung aus Genehmigtem Kapital	(22)	3.300	20.327		-1.636	-1.636		-1.636
Cost of capital increase Kosten aus der Kapitalerhöhung					1.273	1.273		1.273
Net income Konzernjahresüberschuss					229.842	229.842	5.255	235.097
December 31, 2005 before Adjustments/vor Anpassungen	48.954	197.960	3.788	-16.327	-5.806	228.569	5.255	233.824
Adjustment according to IAS 21.47 / 8.42 Anpassung gemäß IAS 21.47 / 8.42					-15.054	-15.054		-15.054
December 31, 2005 after Adjustments/nach Anpassungen	(25)	-814			-1.872	-1.872		-1.872
January 01, 2006	48.954	197.960	3.788	-15.054	-5.806	229.842	5.255	235.097
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien					-4.790	-4.790		-4.790
Allocation to retained earnings Einstellung in die Gewinnrücklage					0	0		0
Dividend Payment Dividendenzahlung					0	2.692	2.692	
Minorsity interests Anteile in Fremdeinsitz	(26)				814		814	
Exercise of options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	-1.389				-7.922	-7.922		-7.922
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(30.2)				2.044	2.044		2.044
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen					23.086	23.086	2.575	25.661
Net income Konzernjahresüberschuss					48.954	190.122	29.347	241.202
December 31, 2006	48.954	190.122	29.347	-22.976	-4.245	20.522	10.522	251.724

► 5. Consolidated Statement of Assets 2006

► 5. Anlagespiegel 2006 (IFRS)

Acquisition or Manufacturing Cost/Anschaffungs- und Herstellungskosten							
	Balance at 01.01.2006	Currency changes	Change in consolidated companies	Reclassi- fication	Disposals	Balance at 31.12.2006	
	Vortrag 01.01.2006	Währungs- änderungen TEUR	Veränderung des Konsolidierungs- kreises TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2006 TEUR
I. Intangible assets							
Immaterielle Vermögenswerte							
1. Other Intangible Assets Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	22.711	-1.008	-4	79	1.304	4.544	18.538
2. Self-generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	6.498	-127	0	-79	7.932	0	14.224
3. Goodwill Firmenwert	142.208	-1.060	0	0	1.316	1.344	141.120
	171.417	-2.195	-4	0	10.552	5.888	173.882
II. Tangible Assets							
Sachanlagen							
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	23.610	-461	0	0	247	2.122	21.274
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	14.061	-834	-5	58	1.138	3.378	11.040
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	15.354	-936	-37	-58	1.437	3.150	12.610
4. Lease Leasinggegenstände	2.918	5	0	0	513	321	3.115
	55.943	-2.226	-42	0	3.335	8.971	48.039
III. Financial Assets							
Finanzanlagen							
1. Participations Beteiligungen	3.657	0	0	0	0	40	3.617
2. Investments in associated companies Anteile an assoziierten Unternehmen	10	-1	0	0	26	0	35
3. Long-term securities Wertpapiere des Anlagevermögens	593	-19	0	0	85	41	618
	4.260	-20	0	0	111	81	4.270
	231.620	-4.441	-46	0	13.998	14.940	226.191

Depreciations-Amortizations/Abschreibungen								Book value/Buchwerte	
	Balance at 01.01.2006	Currency- changes	Change in consolidated companies	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2006	Balance at 31.12.2005	Balance at 31.12.2006
	Vortrag 01.01.2006	Währungs- änderungen TEUR	Veränderung des Konsolidierungs- kreises TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2006 TEUR	Stand 31.12.2005 TEUR	Stand 31.12.2006 TEUR

► 6. Consolidated Statement of Assets 2005

► 6. Anlagespiegel 2005 (IFRS)

Acquisition or Manufacturing Cost/Anschaffungs- und Herstellungskosten									
	Balance at 01.01.2005 before adjust- ments accord- ing IAS 21.47/8.42	Balance at 01.01.2005 after adjust- ments accord- ing IAS 21.47/8.43	Adjustments according IAS 21.47/8.42	Change in consolidated companies Currency- changes	Reclassifi- cation	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2005	
	Vortrag 01.01.2005 vor	Vortrag 01.01.2005 nach							
	Anpassungen gem. IAS 21.47/8.42	Anpassungen gem. IAS 21.47/8.42	Anpassungen gem. IAS 21.47/8.42	Währungs- änderungen TEUR	Konsolidierungs- kreises TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2005 TEUR
I. Intangible assets									
Immaterialie Vermögenswerte									
1. Other Intangible Assets Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	17.161*	0	17.161	1.025	1.915	0	3.225	615	22.711
2. Self-generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	6.498	0	6.498
3. Goodwill Firmenwert	137.029	-446	136.583	1.277	0	0	4.348	0	142.208
	154.190	-466	153.744	2.302	1.915	0	14.071	615	171.417
II. Tangible Assets									
Sachanlagen									
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	23.392	0	23.392	1.223	8	-139	2.621	3.495	23.610
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	11.629	0	11.629	986	2.872	1.576	1.701	4.703	14.061
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	14.596*	0	14.596	1.362	318	-1.437	2.369	1.854	15.354
4. Lease Leasinggegenstände	2.662	0	2.662	11	0	0	555	310	2.918
	52.279	0	52.279	3.582	3.198	0	7.246	10.362	55.943
III. Financial Assets									
Finanzanlagen									
1. Participations Beteiligungen	3.657	0	3.657	0	0	0	0	0	3.657
2. Investments in associated companies Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	0	0	0	0	10	0	10
3. Long-term securities Wertpapiere des Anlagevermögens	1.105	0	1.105	76	41	0	475	1.104	593
	4.762	0	4.762	76	41	0	485	1.104	4.260
	211.231	-446	210.785	5.960	5.154	0	21.802	12.081	231.620

*) Incl. reclassification due to the unification of accounting methods within the Group. / Inkl. Umgliederung aufgrund der Vereinheitlichung der Bilanzierungsrichtlinien im Konzern.

Depreciations-Amortizations/Abschreibungen							Book value/Buchwerte		
Balance at 01.01.2005	Currency- changes	Change in consolidated companies	Reclassifi- cation	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2005	Balance at 31.12.2004 before adjustments according IAS 21.47/8.42	Balance at 31.12.2004 after adjustments according IAS 21.47/8.42	Balance at 31.12.2005
Vortrag 01.01.2005 TEUR	Währungs- änderungen TEUR	Veränderung des Konsolidierungs- kreises TEUR	Umbuchung TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2005 TEUR	Stand 31.12.2004 vor Anpassungen gem. IAS 21.47/8.42 TEUR	Stand 31.12.2004 nach Anpas- sungen gem. IAS 21.47/8.42 TEUR	Stand 31.12.2005 TEUR
13.392	997	0	0	2.507	427	16.469	3.769*	3.769	6.242
0	0	0	0	196	0	196	0	0	6.302
56.286	3	0	0	0	0	56.289	80.743	80.297	85.919
69.678	1.000	0	0	2.703	427	72.954	84.512	84.066	98.463
8.455	599	0	0	146	1.673	7.527	14.937	14.937	16.083
9.021	771	0	1.327	1.600	1.915	10.804	2.608	2.608	3.257
10.885	939	0	-1.327	1.889	1.316	11.070	3.711*	3.711	4.284
1.308	8	0	0	564	207	1.673	1.354	1.354	1.245
29.669	2.317	0	0	4.199	5.111	31.074	22.610	22.610	24.869
3.511	0	0	0	0	0	3.511	146	146	146
0	0	0	0	0	0	0	0	0	10
441	0	0	0	0	39	402	664	664	191
3.952	0	0	0	0	39	3.913	810	810	347
103.299	3.317	0	0	6.902	5.577	107.941	107.932	107.486	123.679

► III. Notes to Consolidated Financial Statements of Kontron AG as of December 31, 2006

In accordance with § 315a Paragraph 1 of the German Commercial Code (HGB)
including International Financial Reporting Standards

► III. Konzernanhang der Kontron AG zum 31. Dezember 2006

Gemäß § 315a Abs. 1 HGB einschließlich International Financial Reporting Standards (IFRS)

General Information

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

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

Accounting

Kontron AG has prepared its consolidated financial statements for the 2006 financial year in accordance with international accounting rules, the International Financial Reporting Standards (IFRS), applied as required by the European Union, and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). All of the declarations of the International Accounting Standards Board (IASB) whose application is mandatory from January 1, 2006 were taken into account. Significant effects of new or amended standards are described below in the section "Effects of new or revised accounting standards".

Changes in accounting policies in 2006 required that we make adaptations to previous years' figures:

During the reporting year, we reviewed the distinction between provisions and deferred liabilities. The deferred liabilities are contained in "Other liabilities", and the previous year's figures were adapted accordingly.

In order to apply uniform accounting methods within the Group, we performed a reclassification of fixed assets at one subsidiary. As a consequence, we adapted the previous year's figures in the "Tangible fixed assets" and "Intangible assets" items by TEUR 998.

We also corrected one error in the previous year's report: according to IAS 21.47, goodwill acquired in connection with the acquisition of a foreign business operation should be treated as the assets of the foreign business operation, and must therefore be disclosed in the relevant functional currency. The Kontron Group accounts for goodwill in euros. This was corrected in 2006, and the previous year's figures in the items "Goodwill" as well as "Other Comprehensive Income" were adapted as follows:

	TEUR
01.01.2005	-446
31.12.2005	1,273

Allgemeine Angaben

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

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

Rechnungslegung

Die Kontron AG hat ihren Konzernabschluss für das Jahr 2006 nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt. Alle ab 01. Januar 2006 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.

Aufgrund der Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Geschäftsjahr 2006 wurden Anpassungen der Vorjahreszahlen erforderlich:

Im Berichtsjahr wurde die Unterscheidung zwischen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden überarbeitet. Die abgegrenzten Schulden sind in den „Übrigen Verbindlichkeiten“ enthalten, die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Zur Vereinheitlichung der Bilanzierungsmethoden im Konzern wurde in einem Tochterunternehmen eine Umgliederung im Anlagevermögen vorgenommen. Die Vorjahreswerte in den Positionen „Sachanlagevermögen“ und „Immaterielle Vermögenswerte“ wurden deshalb um TEUR 998 geändert.

Des Weiteren wurde im Berichtsjahr ein Fehler aus den Vorjahren berichtigt: Gemäß IAS 21.47 sind die im Zusammenhang mit dem Erwerb eines ausländischen Geschäftsbetriebs entstehenden Geschäfts- oder Firmenwerte als Vermögenswerte des ausländischen Geschäftsbetriebs zu behandeln und müssen deshalb in der jeweiligen funktionalen Währung angegeben werden. Im Kontron Konzern wurden Geschäfts- und Firmenwerte in Euro bilanziert. Dies wurde in 2006 berichtigt, die Vorjahreswerte in den Positionen „Geschäfts- oder Firmenwert“ sowie „Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen“ wurden wie folgt angepasst:

	TEUR
01.01.2005	-446
31.12.2005	1,273

The consolidated financial statements render a true and fair view of the net assets, financial position, results of operations, and cash flows of the Group for the business year in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

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

The income statement has been prepared according to the cost of production method, as usually applied on an international basis. The preparation of the consolidated financial statements in consideration of the declarations made by the IASB means that for a number of items, assumptions have to be made that affect 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 to the 2006 year correspond to the following new or revised International Financial Reporting Standards: IAS 1 and IAS 19 (Amendment - Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures), IAS 21 (Effect of Changes in Foreign Exchange Rate), IAS 39 (Amendment - Cash Flow Hedge), IAS 39 and IFRS 4 (Amendment - Financial Guarantee Contracts), IFRIC 4 (Determining Whether an Arrangement Contains a Lease). The revised standards replace the earlier versions of the standards and apply for financial years commencing on January 1, 2006.

IAS 1 and IAS 19 »Presentation of Financial Statements, Actuarial Gains and Losses«

When accounting for defined benefit plans, companies now have the option of reporting actuarial gains and losses outside the income statement (in other words, in equity). Before this amendment, companies were required to recognize such gains and losses directly in the income statement. Kontron AG is not utilizing the new option, and continues to report gains and losses directly in the income statement.

IAS 21 »Effects of Changes in Foreign Exchange Rates«

The amendment makes it clear that monetary positions existing between a Group subsidiary and a foreign business operation (receivables and liabilities) represent part of the Group's investment if the repayment of the loan is not planned or is unlikely in

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

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

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

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

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

Auswirkung von neuen oder überarbeiteten Rechnungslegungsstandards

Der Konzernabschluss für das Jahr 2006 entspricht den folgenden neuen oder überarbeiteten International Financial Reporting Standards: IAS 1 und IAS 19 (Änderung – Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, Gruppenpläne und Ausgaben), IAS 21 (Auswirkungen von Änderungen von Wechselkursen), IAS 39 (Änderung – Cash Flow Hedge), IAS 39 und IFRS 4 (Änderung Finanzgarantien), IFRIC 4 (Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält). Die überarbeiteten Standards ersetzen die früheren Versionen dieser Standards und gelten für Geschäftsjahre, die am 01. Januar 2006 beginnen.

IAS 1 und IAS 19 »Darstellung des Abschlusses, Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste«

Unternehmen haben bei der Bilanzierung von leistungsorientierten Plänen jetzt die Möglichkeit, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste auch außerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung (d. h. im Eigenkapital) zu erfassen. Das bisherige Wahlrecht sah die Erfassung solcher Gewinne und Verluste lediglich direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung vor. Die Kontron AG macht von dem neuen Wahlrecht keinen Gebrauch und erfasst die Gewinne und Verluste weiterhin in der Gewinn- und Verlustrechnung.

IAS 21 »Auswirkung von Änderungen der Wechselkurse«

Die Änderung stellt klar, dass zwischen einem Konzernunternehmen und einem ausländischen Geschäftsbetrieb bestehende monetäre Posten (Forderungen und Verbindlichkeiten) Teil der Beteiligung des Konzerns darstellen, wenn die Rückzahlung des

the foreseeable future. Related gains and losses from currency conversion are reported in equity in the consolidated financial statements. There are no related effects for the consolidated financial statements of Kontron AG.

IFRIC 4 »Determining Whether an Arrangement Contains a Lease«

This interpretation sets out the criteria that should be applied in order to determine whether a lease arrangement is contained in an agreement that does not possess the legal form of a leasing relationship. After examining the relevant circumstances, no such agreements were identified for Kontron AG.

IFRIC 6 »Liabilities Arising from Participating in a Specific Market - Waste Electrical and Electronic Equipment«

Liabilities arising in connection with waste management from the sale of household equipment (according to the European Union's guideline definition concerning waste electrical and electronic equipment) should be reported if the company is actively engaged in the market during the relevant reporting period. The measurement period is set individually by each EU member state and, as a rule, relates to the period in which the products are decommissioned. This regulation does not apply to Kontron AG, since the products that Kontron produces are not distributed to end-consumers and private customers.

The following standards have been applied within the Kontron Group from January 1, 2007:

IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures"

The new standard will replace the previous standards IAS 32 and IAS 30 and requires extensive additional disclosures concerning financial instruments.

IAS 1 "Presentation of Financial Statements - Capital Disclosures"

This modification to IAS 1 concerns the disclosure of information that allows an assessment to be made of the objectives, policies, and processes for managing capital.

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

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

IFRIC 8 "Scope of IFRS 2"

This interpretation clarifies that IFRS 2 *Share-based Payment* relates to transactions where the company cannot reliably assess the goods or services received. IFRIC 8 should be applied to

Kredits nicht geplant oder ihr Eintritt in absehbarer Zukunft unwahrscheinlich ist. Solche Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung werden im Konzernabschluss im Eigenkapital ausgewiesen. Daraus ergaben sich für den Konzernabschluss der Kontron AG keine Auswirkungen.

IFRIC 4 »Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält«

Diese Interpretation legt die Kriterien fest, die anzuwenden sind, um festzustellen, ob ein Leasingverhältnis in einer Vereinbarung enthalten ist, die nicht die Rechtsform eines Leasingverhältnisses besitzt. Nach Überprüfung der Sachverhalte wurden bei der Kontron AG keine entsprechenden Vereinbarungen identifiziert.

IFRIC 6 »Verbindlichkeiten, die sich aus einer Teilnahme an einem bestimmten Markt ergeben – Elektro- und Elektronik Altgeräte«

Verbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit dem Abfallmanagement beim Verkauf von Haushaltsaltgeräten (gemäß Definition der Richtlinie der Europäischen Union über Elektro- und Elektronik – Altgeräte) entstehen, sind zu erfassen, wenn das Unternehmen während des betreffenden Berichtszeitraums aktiv am Markt teilnimmt. Der Bewertungszeitraum wird von jedem EU – Mitgliedsstaat individuell festgelegt und wird sich in der Regel auf die Periode beziehen, in der die Produkte entsorgt werden. Für die Kontron AG kommt diese Regelung nicht zur Anwendung, da die von Kontron hergestellten Produkte an keine Endverbraucher und private Nutzer vertrieben werden.

Die folgenden Standards werden im Kontron Konzern ab 1. Januar 2007 angewendet:

IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“

Der neue Standard wird die bisherigen Standards IAS 32 und 30 ersetzen und erfordert umfangreiche zusätzliche Angaben über Finanzinstrumente.

IAS 1 „Darstellung des Abschlusses – Angaben zum Kapital“

Diese Änderung zu IAS 1 schreibt die Offenlegung von Informationen vor, die es ermöglichen, die Ziele, Methoden und Verfahren für das Kapitalmanagement einzuschätzen.

IFRIC 7 „Anwendung des Anpassungsansatzes unter IAS 29 – Rechnungslegung in Hochinflationsländern“

Da Kontron derzeit in keinem Hochinflationsland tätig ist, werden hieraus keine Auswirkungen erwartet.

IFRIC 8 „Anwendungsbereich von IFRS 2“

Die Interpretation stellt klar, dass sich IFRS 2 *Anteilsbasierte Vergütung* auf Transaktionen bezieht, bei denen das Unternehmen die erhaltenen Dienste oder Waren nicht eindeutig bestimmen

share-based payment for transactions where the service rendered by the counterparty appears to be worth less than the fair value of the equity instrument that has been granted. This gives rise to no changes for Kontron AG.

IFRIC 9 "Reassessment of Embedded Derivatives"

IFRIC 9 concludes that an entity must assess whether a contract contains an embedded derivative financial instrument on the date on which an entity first becomes a party to the contract. No effect is anticipated for Kontron AG.

IFRIC 10 "Interim Financial Reporting and Impairment"

This interpretation determines that the particular regulations of IAS 36 and IAS 39 have precedence over the general prescriptions of IAS 34. Accordingly, an entity shall not reverse an impairment loss recognized in a previous interim period in respect of goodwill or an investment in either an equity instrument or a financial asset.

IFRIC 12 "Service Concession Arrangements"

IFRIC 12 regulates the accounting treatment of contractual arrangements made by companies that supply services to the public sector. This regulation is not relevant for the Kontron Group.

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

IFRIC 11 "IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions"

This interpretation states that all agreements granting employees subscription rights to equity capital instruments in the company should be entered in the balance sheet as share-based payment. It also regulates the accounting treatment of share-based payment at subsidiaries.

IFRIC 11 will be applied at Kontron AG from January 1, 2008. However no material effects are anticipated.

IFRS 8 "Operating Segments"

This standard replaces the previous IAS 14 Segmental Reporting standard and pursues a "management approach" to segmental reporting. Additional disclosures will be required. The standard will be applied at Kontron AG prospectively from January 1, 2009.

kann. IFRIC 8 ist auf aktienbasierte Vergütungen für Transaktionen anzuwenden, bei denen die erhaltene Gegenleistung weniger wert zu sein scheint als der beizulegende Zeitwert des gewährten Eigenkapitalinstruments. Für die Kontron AG werden hieraus keine Änderungen erwartet.

IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“

Gemäß IFRIC 9 hat ein Unternehmen zu prüfen, ob ein Vertrag an dem Datum, an dem das Unternehmen erstmals Vertragspartei wird, ein eingebettetes derivatives Finanzinstrument enthält. Eine Auswirkung auf die Kontron AG wird nicht erwartet.

IFRIC 10 "Interim Financial Reporting and Impairment"

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

IFRIC 12 "Service Concession Arrangements"

IFRIC 12 regelt die Bilanzierung von vertraglichen Vereinbarungen, die von Unternehmen, die öffentliche Dienstleistungen erbringen, abgeschlossen werden. Diese Regelung ist für den Kontron Konzern nicht relevant.

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

IFRIC 11 "IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions"

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

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

IFRS 8 „Operating Segments“

Der Standard ersetzt den bisherigen IAS 14 Segmentberichterstattung und verfolgt bei der Segmentberichterstattung einen „Management-Ansatz“. Es werden zusätzliche Angaben erforderlich. Der Standard wird bei der Kontron AG voraussichtlich ab 1. Januar 2009 angewendet.

Scope of consolidation

The scope of consolidation changed as follows in the 2006 financial year:

Kontron AG and fully consolidated companies

	25
Included for the first time in 2006	0
Departed as a result of sale in 2006	1
Departed as a result of merger in 2006	1
Departed as a result of liquidation in 2006	1
31.12.2006	22
Companies valued at equity	
01.01.2006	1
Additions	1
Diposals	0
31.12.2006	2

All German and foreign subsidiaries whose financial and corporate policy Kontron AG can determine directly or indirectly in such a way that the Group companies benefit from the activities of these companies have been included in the consolidated financial statements in accordance with the principles of full consolidation. Inclusion in the consolidated entity begins when the possibility of exercising such control arises and concludes when this possibility 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, 2006, in accordance with the provisions of full consolidation:

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

Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2006 hat sich wie folgt verändert:

Kontron AG und vollkonsolidierte Unternehmen

01.01.2006	25
Erstmals einbezogen in 2006	0
Ausgeschieden durch Verkauf in 2006	1
Ausgeschieden durch Verschmelzung in 2006	1
Ausgeschieden durch Liquidation in 2006	1
31.12.2006	22
At-Equity bewertete Unternehmen	
01.01.2006	1
Zugänge	1
Abgänge	0
31.12.2006	2

In den Konzernabschluss werden nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung alle in- und ausländischen Tochterunternehmen, bei denen die Kontron AG unmittelbar oder mittelbar über die Möglichkeit verfügt, die Finanz- und Geschäftspolitik zu bestimmen, einbezogen. Die Einbeziehung beginnt mit dem Zeitpunkt, ab dem die Möglichkeit der Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Möglichkeit nicht mehr gegeben ist. Die auf Konzernfremde entfallenden Anteile am Eigenkapital dieser Tochterunternehmen werden als Anteile anderer Gesellschafter im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.
In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 sind nach den Vorschriften der Vollkonsolidierung neben der Kontron AG die folgenden Tochtergesellschaften einbezogen:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated Equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
North America/Nordamerika	
Kontron America Inc., San Diego/USA	100%
Dolch Canada Inc., Toronto/Kanada	100%
Kontron Canada Inc., Boisbriand/Kanada	100%
Emerging Markets/Emerging Markets	
RT Soft Zao, Moskau/Russland	61%
Affair 000, Moskau/Russland	61%
RT Soft Project, Moskau/Russland	61%
Business Center RT Soft, Moskau/Russland	61%
Training Center RT Soft, Moskau/Russland	61%
Kontron Ukraine Ltd., Kiev/Ukraine	61%
Kontron Asia Inc., Taipeh/Taiwan	66,7%
Kontron Manufacturing Services, Penang/Malaysia	66,7%
Kontron Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	66,7%
Kontron Beijing Technology Co. Ltd., Peking/China	45,1%
Kontron Australia Pty Ltd., Berowra Heights/Australien	60%

The shares in Kontron Beijing Technology Co. Ltd., China, are held directly by Kontron Asia Inc., Taipei. The shareholding of Kontron Asia Inc. in Kontron Beijing Technology Co. Ltd. is 67.56%, which ensures control of the company. Shareholdings where Kontron AG exercises decisive influence, on the other hand, are entered in the balance sheet using the equity method. The following associated companies have been included in the consolidated financial statements using the equity method:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated Equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
Kontron Technology Japan Inc., Tokio/Japan	13%
Kontron System Japan Inc., Tokio/Japan	30%

The shares in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, Japan, are held by Kontron Asia Inc., Taipei. During the reporting year, 20% of the shares were sold. As a result, as of December 31, 2006, the shareholding of Kontron Asia Inc. in Kontron Technology Japan Inc. continues to be 20%. Thus giving Kontron AG decisive influence over Kontron Technology Japan.

The further disclosures in Note (13) of the notes to the consolidated financial statements contain further information about investments entered at equity in the balance sheet of the Kontron Group.

Acquisitions and other purchases / disinvestments

Corporate acquisitions are reported using the purchase method. Accordingly, the results of the companies acquired are included in

Die Anteile der Kontron Beijing Technology Co. Ltd., China, werden direkt von der Kontron Asia Inc., Taipeh, gehalten. Der Anteilsbesitz der Kontron Asia Inc. an der Kontron Beijing Technology Co. Ltd. liegt bei 67,56%, womit die Beherrschung des Unternehmens gewährleistet ist.
Nach der Equity-Methode werden dagegen solche Beteiligungen bewertet, bei denen die Kontron AG einen maßgeblichen Einfluss ausübt. Folgende assoziierte Unternehmen sind im Konzernabschluss nach der Equity-Methode berücksichtigt:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated Equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
Kontron Technology Japan Inc., Tokio/Japan	13%
Kontron System Japan Inc., Tokio/Japan	30%

Die Anteile der Kontron Technology Japan Inc., Tokio, Japan, werden von der Kontron Asia Inc., Taipeh, gehalten. Im Berichtsjahr wurden 20% der Anteile verkauft. Der Anteilsbesitz der Kontron Asia Inc. an der Kontron Technology Japan Inc. liegt zum 31. Dezember 2006 somit noch bei 20%. Damit übt die Kontron AG einen maßgeblichen Einfluss auf die Kontron Technology Japan aus.

Die Anhangsangabe Textziffer (13) des Konzernabschlusses enthält weitere Informationen über die im Kontron Konzern bilanzierten At-Equity-Beteiligungen.

Akquisitionen und sonstige Erwerbe / Desinvestitionen

Akquisitionen wurden nach der Erwerbsmethode ausgewiesen. Dementsprechend wurden die Ergebnisse der erworbenen Unter-

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. Shares of capital correspond to voting share entitlements for all acquisitions and disinvestments.

As of April 30, 2006, Kontron AG purchased a further 4% of RT Soft, Moscow, and thereby increased its share from 57% to 61%, at a purchase price of TEUR 1,400. 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 1,169 was paid, which is reflected in an increase of goodwill.

As of June 30, 2006, a capital increase was carried out at Kontron Asia Inc., Taipei, in which Kontron AG did not participate. As a consequence, Kontron AG's share in Kontron Asia Inc. fell from 82.5% to 75.54%.

By applying the "Parent entity extension method", the reduction in the share of capital is not presented as a transaction between providers of equity capital, but booked instead through the income statement. As a result, the proportional share of equity as well as the proportional share of goodwill of Kontron Asia Inc., Taipei, is compared with the capital increase. This methodology gave rise to the realization of a loss. The decline in goodwill amounted to TEUR 595, and other expenses amounted to TEUR 962.

On September 1, 2006, Kontron Asia Inc. acquired 45% of Kontron System Japan Inc., Tokyo, Japan, for a purchase price of TEUR 32. The company is entered in the balance sheet using the at equity method.

On December 31, 2006, shares in Kontron Asia Inc. were sold, and the share of ownership was reduced from 75.54% to 66.7%. The disposal price was TEUR 5,836. The disposal resulted in other income of TEUR 3,245, and the goodwill was reduced by TEUR 711. The transaction was booked through the income statement as a result of the application of the "Parent entity extension method". Kontron AG also sold its shares in Kontron Italy on December 31, 2006. The company is not a cash-generating unit and was therefore not reported as a discontinued operation.

nehmen vom jeweiligen Erwerbszeitpunkt an in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anschaffungskosten von erworbenen ausländischen Gesellschaften wurden zum Erwerbszeitpunkt mit dem jeweiligen Kurs in Euro umgerechnet. Bei allen Akquisitionen bzw. Desinvestitionen entsprechen die Kapitalanteile den Stimmrechtsanteilen.

Die Kontron AG erwarb am 30. April 2006 weitere 4% an der RT Soft Zao, Moskau, und erhöhte damit ihren Anteil von 57% auf 61% zu einem Kaufpreis von TEUR 1.400. Aufgrund der erwarteten hohen Wachstumsraten in diesem Segment und der entsprechend positiven zukünftigen Cash Flows wurde ein Mehrbetrag von TEUR 1.169 bezahlt, der sich in der Erhöhung des Goodwills auswirkt.

Zum 30. Juni 2006 wurde bei der Gesellschaft Kontron Asia Inc., Taipeh, eine Kapitalerhöhung durchgeführt, an der die Kontron AG nicht teilgenommen hat. Dadurch verringerten sich die Anteile der Kontron AG an der Gesellschaft Kontron Asia Inc. von 82,5% auf 75,54%.

Unter Anwendung der „Parent entity extension method“ wird die Abstockung nicht als Transaktion zwischen Eigenkapitalgebern dargestellt, sondern erfolgswirksam behandelt. Somit wird das anteilige Eigenkapital sowie der anteilige Firmenwert der Kontron Asia Inc., Taipeh, der Kapitalerhöhung gegenübergestellt. Durch diese Vorgehensweise ergab sich eine Verlustrealisierung. Der Abgang des Firmenwertes betrug TEUR 595, der sonstige Aufwand belief sich auf TEUR 962.

Am 1. September 2006 erwarb die Kontron Asia Inc. 45% der Kontron System Japan Inc., Tokio, Japan, zu einem Kaufpreis von TEUR 32. Die Gesellschaft wird nach der At-Equity-Methode bilanziert.

Am 31. Dezember 2006 wurden Anteile der Kontron Asia Inc. veräußert, der Anteilsbesitz wurde von 75,54% auf 66,7% reduziert. Der Veräußerungspreis lag bei TEUR 5.836. Durch die Veräußerung wurde ein sonstiger Ertrag in Höhe von TEUR 3.245 erzielt, der Firmenwert wurde um TEUR 711 vermindert. Durch die Anwendung der „Parent entity extension method“ wurde der Vorgang erfolgswirksam behandelt.

Außerdem veräußerte die Kontron AG am 31.12.2006 ihre Anteile an der Kontron Italien. Die Gesellschaft stellte keine zahlungsmittelgenerierende Einheit dar und wurde deshalb nicht als aufgegebener Geschäftsbereich (Discontinued Operations) ausgewiesen.

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

Assets and liabilities sold	2006
Property, plant and equipment	44
Current assets	103
Liabilities and other provisions	163
Reduction of goodwill	11
Gained from disposal	5
 Sale price	 60
Cash and cash equivalents sold	67
Net cash outflow from disposal	7

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

Veräußerte Vermögenswerte und Schulden	2006
Sachanlagevermögen	44
Umlaufvermögen	103
Verbindlichkeiten und sonstige Rückstellungen	163
 Abgang des Firmenwertes	 11
Gewinn aus der Veräußerung	5
 Verkaufspreis	 60
Veräußerter Finanzbestand	67
Nettoabfluss aus der Veräußerung	7

An amount of TEUR 15,798 was disbursed for acquisitions in the 2005 financial year, converted using the exchange rates applying on the acquisition date. The purchase prices for the companies acquired were paid for exclusively through cash transfers. Related goodwill totaled TEUR 4,348. The acquisitions were performed exclusively by subsidiaries, and the cash outflow arising from investment activity in the statement of changes of cash flows was converted using the average rate.

Consolidation principles

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

When subsidiaries are consolidated for the first time, assets and liabilities must be valued at their fair value at the time of acquisition. The realized hidden reserves and charges are rolled over, written down, or released as part of the subsequent consolidation in accordance with the corresponding assets and liabilities. 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 the consolidation is examined regularly for its value retention as of the balance sheet date and, if required, subjected to an extraordinary write-down. All value impairments are reported immediately through the income statement. Value impairments are not reversed. If the acquisition costs are lower than the values of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities acquired, the difference (negative goodwill) is posted to income immediately.

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 Vermögenswerte und Schulden mit ihrem beizulegenden Wert zum Erwerbszeitpunkt zu bewerten. Die aufgedeckten stillen Reserven und Lasten werden im Rahmen der Folgekonsolidierung entsprechend den korrespondierenden Vermögenswerten und Schulden 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 statt. Sind die Anschaffungskosten geringer als die Werte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden, so wird der Unterschiedsbetrag (Negativer Goodwill) sofort erfolgswirksam erfasst.

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

Payables and receivables between consolidated companies are netted off, and expenses and income are eliminated. Group inventories and fixed assets are adjusted to eliminate inter-company results.

Income tax effects are taken into account and deferred tax assets are recognized in the process of consolidation.

Shares in associated companies

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

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

Inter-company gains and losses in the companies were not material in the years 2006 and 2005.

Foreign currency translation

The annual financial statements of the foreign subsidiaries are translated in accordance with the functional currency concept according to IAS 21, *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*. All of the companies work independently from a financial and commercial point of view, which means that their respective functional currencies correspond to the national currencies of the countries where they are domiciled.

The assets and liabilities as well as contingent liabilities and other financial obligations are translated at the average rate as of

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

Zwischen konsolidierten Gesellschaften bestehende Forderungen und Verbindlichkeiten werden aufgerechnet, Aufwendungen und Erträge werden eliminiert. Die Konzervorräte 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 geschäfts-politischen 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 Veränderungen des Anteils des Konzerns am Reinvermögen 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 Unternehmenserwerbs für den Anteil des Konzerns die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögensgegenstände und Schulden des assoziierten Unternehmens im Erwerbszeitpunkt, wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst. Unterschreiten die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs für den Anteil des Konzerns die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögensgegenstände und Schulden im Erwerbszeitpunkt (d.h. ein Abschlag beim Erwerb), so wird der Unterschiedsbetrag in der Periode des Erwerbs ertragswirksam erfasst.

Zwischengesellschaftliche Gewinne und Verluste waren bei diesen Gesellschaften in den Jahren 2006 und 2005 unbedeutend.

Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse der ausländischen Tochtergesellschaften werden nach dem Konzept der funktionalen Währung gemäß IAS 21 *The Effect of Changes in Foreign Exchange Rates* umgerechnet. Alle Gesellschaften arbeiten in finanzieller und wirtschaftlicher Sicht unabhängig, so dass die jeweilige funktionale Währung der Landeswährung dieser Unternehmen entspricht.

Die Umrechnung der Vermögenswerte und Schulden sowie der Haftungsverhältnisse und der sonstigen finanziellen Verpflich-

the balance sheet date; the items in the income statement are translated at the average rate for the year. Exchange rate differences arising from the balancing of foreign currency positions during the year and from the valuation of the open foreign currency positions at the average rate on the balance sheet date are reported under equity with no effect on income.

The currency difference resulting from the translation of equity is set off under changes in equity with no effect on income.

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

	Reporting date rate (base EUR 1) Stichtagskurs (Basis EUR 1)		Average rate (base EUR 1) Durchschnittskurs (Basis EUR 1)	
	31.12.2006	31.12.2005	2006	2005
US Dollar US-Dollar	1,32	1,18	1,26	1,25
Canadian Dollar Canadischer Dollar	1,53	1,38	1,42	1,51
British Pound Britisches Pfund	0,67	0,69	0,68	0,68
Taiwan Dollar Taiwan Dollar	42,9	38,95	40,95	39,98
Russian Rouble Russischer Rubel	34,24	33,97	33,94	35,16
Danish Crown Dänische Krone	7,46	7,46	7,46	7,45

Accounting principles

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

Recognition of income and expenses

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

If a purchaser is required to issue a declaration of acceptance, the related sales are recognized only if such a declaration has been given. If sales of products and services comprise several delivery and service components, for example, varying payment arrangements such as prepayments, milestone and similar payments, a review should be performed to assess whether, if required, several separate times for the realization of separate parts of the sales should be taken into account. Contractually agreed

tungen erfolgt zum Mittelkurs am Bilanzstichtag; die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Kursdifferenzen aus dem unterjährigen Ausgleich von Fremdwährungspositionen sowie aus der Bewertung der offenen Fremdwährungspositionen mit dem Kurs am Bilanzstichtag, werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Der sich aus der Umrechnung des Eigenkapitals ergebende Währungsunterschied wird im Posten erfolgsneutrale Eigenkapital-veränderung verrechnet.

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

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Abschlüsse der Kontron AG sowie der in- und ausländischen Tochtergesellschaften werden entsprechend IAS 27 *Consolidated Financial Statements and Accounting for Investments in Subsidiaries* nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen aufgestellt.

Ertrags- und Aufwandsrealisierung

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

Soweit für Geschäfte eine Abnahmeverklärung 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

prepayments and other one-off payments are deferred and released through the income statement over the period in which the contractually agreed counter-performance is delivered. Above and beyond this, the realization of revenue requires the satisfaction of the following listed recognition criteria.

Sale of products and goods

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

Rendering of services

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

Interest income

Interest income is reported at the time when the interest arises.

Operating expenses

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

Public grants and subsidies

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

Borrowing costs

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

Trade receivables

Trade receivables are entered in the balance sheet at the nominal value. Specific identifiable risks are reflected in appropriate allowances.

Inventories

Inventories are reported at acquisition or production cost or market prices, whichever is lower. The average method is generally applied. Production costs include not only the directly attribut-

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.

Erbringung von Dienstleistungen

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

Zinserträge

Zinserträge werden erfasst, wenn die Zinsen entstanden sind.

Betriebliche Aufwendungen

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

Zuwendungen der öffentlichen Hand

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

Fremdkapitalkosten

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. Erkennbare Einzelrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten oder zu niedrigeren Tageswerten angesetzt; dabei kommt im Wesentlichen die Durchschnittsmethode zur Anwendung. In den Herstellungskosten werden neben den direkt zurechenbaren

able costs, but also the materials and production overheads including depreciation. Fixed overheads are included on the basis of normal capacity utilization of the production facilities. Valuation allowances for inventories are carried out insofar as the acquisition or production costs exceed the 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. Financial instruments are entered in the balance sheet on the delivery date, in the case of normal purchases and sales, in other words, on the day on which the asset is delivered.

IAS 39 differentiates financial assets into the following categories:

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

Finance debt is allocated to the following categories:

- Finance debt valued at fair value through the income statement, and
- Finance debt valued at historical cost minus amortization.

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

- with which a financial asset or financial debt was valued when it was first reported,
- minus any repayments and
- any extraordinary write-downs for value impairments on non-collectibility.

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

Shares in equity holdings are treated as financial assets

Kosten auch Fertigungs- und Materialgemeinkosten, sowie Abschreibungen einbezogen. Dabei werden fixe Gemeinkosten auf Grundlage der Normalauslastung der Produktionsanlagen berücksichtigt. Wertberichtigungen auf Vorräte werden vorgenommen, soweit die Anschaffungs- oder Herstellungskosten über den erwarteten Nettoveräußerungserlösen liegen.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt bei üblichem Kauf oder Verkauf zum Erfüllungstag, das heißt zu dem Tag, an dem der Vermögenswert geliefert wird.

IAS 39 unterteilt finanzielle Vermögenswerte in folgende Kategorien:

- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte,
- Ausgereichte Kredite und Forderungen sowie
- Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Schulden werden in nachstehende Kategorien eingetragen:

- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Schulden und
- Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Schulden.

Die Kontron AG bilanziert Finanzinstrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Fair Value. 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 und
- etwaiger außerplanmäßiger Abschreibungen für Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit.

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

Anteile an Beteiligungen gelten als zur Veräußerung verfügbare

available for sale. As a matter of principle, however, they are reported at their relevant historical costs, since no active market exists for these companies and their fair value cannot be reliably determined with a reasonable degree of expenditure. To the extent that lower fair values exist, these are reported.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are valued at historical cost minus scheduled, use-related depreciation pro rata temporis. Acquisition costs include the acquisition price, ancillary expenses, as well as cost reductions.

Scheduled depreciation is mainly based on the following useful lives:

	Years/Jahre
Building Gebäude	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 disposed of, the historical costs and cumulative depreciation are deducted, and results from asset disposals (disposal proceeds minus residual book values) are reported in the interim statement under operating income or other operating expenses. Scheduled depreciation of property, plant and equipment is allocated to the functional areas that use them.

Intangible assets

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

Concessions, rights, and licenses relate to IT software that has been acquired. Scheduled amortization is allocated to the functional areas using the assets.

In accordance with IAS 38, research costs are treated as current expense. The development costs of products that go into series production are capitalized insofar as, among other things, the manufacture of these products is likely to prove economically beneficial for the Kontron Group. If the prerequisites for capitalization are not fulfilled, the expenses are reported in the year in

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

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- und Herstellungskosten bewertet, vermindernd um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen sowie nach der Pro-rata-temporis-Methode bemessene Abschreibungen. Die Anschaffungskosten enthalten den Anschaffungspreis, die Nebenkosten sowie die Kostenminderungen. Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

which they are incurred. Capitalized development costs include all of the direct costs and overheads that are attributable directly to the development process. Amortization is carried out using the straight-line method, beginning from the commencement of production, over the expected lifespan of the developed products. Scheduled depreciation is based on the following useful lives:

Entstehung erfolgswirksam erfasst. Aktivierte Entwicklungskosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten. Die Abschreibung erfolgt linear ab dem Produktionsbeginn über die vorgesehene Laufzeit der entwickelten Produkte.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen 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 reviewed on every reporting date in accordance with IAS 36. An impairment test is also carried out if there are signs that an adjustment in the value is required. Any requirement for value adjustment resulting from this impairment test is performed on an extraordinary basis. For this purpose, the goodwill must be allocated to cash-generating units. Extraordinary write-downs of intangible assets are performed according to IAS 36, if the realizable amount (present value of expected future cash flows from the utilization of the related assets) has fallen below the book value. During the reporting period, there were no requirements for either write-ups or write-downs.

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 Wertheintrichtigungsbedarf eine Werthaltigkeitsprüfung. Ein sich aus der Werthaltigkeitsprüfung ergebender Abschreibungsbedarf wird außerplanmäßig vorgenommen. Hierfür ist der Geschäfts- und Firmenwert auf zahlungsmittelgenerierende Einheiten zu verteilen. Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 36 vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag (Barwert der zukünftig erwarteten Cash Flows aus der Nutzung des betroffenen Vermögenswertes) unter den Buchwert gesunken ist. Im Berichtszeitraum lag weder ein Abwertungs- noch ein Zuschreibungsbedarf vor.

Extraordinary write-downs to tangible and intangible fixed assets

If the value of intangible or tangible assets, determined in accordance with the above principles, is higher than is attributable to them on the reporting date, this is taken into consideration by means of extraordinary write-downs. Extraordinary write-downs are reported among other operating expenses.

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

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Soweit der nach vorstehenden Grundsätzen ermittelte Wert von immateriellen Vermögenswerten oder Gegenständen des Sachanlagevermögens über dem Wert liegt, der am Abschlussstichtag beizulegen ist, wird dem durch außerplanmäßige Abschreibungen Rechnung getragen. Außerplanmäßige Abschreibungen werden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Geschäftswerte und andere immaterielle Vermögenswerte vor Nutzungsbereitschaft werden jährlich auf eine Wertminderung überprüft. Des Weiteren erfolgt eine Beurteilung des Abwertungsbedarfs für solche Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten, bei denen eine außerplanmäßige Wertminderung vermutet wird. Abschreibungen von Geschäftswerten werden nicht zurückgenommen.

Procedure used in impairment tests and their effects

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

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

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

Value in use is based on the present value of future payments expected for the strategic business unit resulting from continued use. Payment forecasts are based on Kontron Group budgets. Kontron's budgeting horizon is based on a four-year period (2007-2010). Growth within the budget corresponds to market growth for the embedded computer industry and comes to about 15%. The gross profit margin and the cost structure basically correspond to empirical values from the past. For later periods (from 2011 onwards), no growth compared with the last individually planned year (2010) is assumed.

The discount rate is assumed to be between 8% and 15% (previous year: 15% to 18.4%), depending on the cash-generating unit, and taking the volatility of the Kontron stock into account.

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

Tax

Actual tax reimbursement claims and tax liabilities

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

Vorgehensweise und Auswirkung der Werthaltigkeitsprüfungen

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

Der Definition einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit entsprechend werden grundsätzlich die strategischen Geschäftseinheiten des Kontron Konzerns als *Cash Generating Unit* verwendet. Sie stellen die Berichtsebene unterhalb der Berichtssegmente dar. In den Fällen, in denen der Buchwert der Cash Generating Unit höher als sein erzielbarer Betrag ist, liegt in der Höhe der Differenz ein Abwertungsverlust (impairment loss) vor. Um die so ermittelten aufwandswirksamen Abschreibungen wird zunächst der Geschäfts- bzw. Firmenwert der betroffenen strategischen Einheit abgeschrieben.

Bei der Ermittlung des Nutzungswertes wird der Barwert der künftigen Zahlungen, der aufgrund der fortlaufenden Nutzung der strategischen Geschäftseinheit erwartet wird, zugrunde gelegt. Die Prognose der Zahlungen stützt sich auf die Planungen des Kontron Konzerns. Der Planungshorizont der Kontron erstreckt sich auf vier Jahre (2007-2010). Das Umsatzwachstum innerhalb dieser einzeln geplanten Perioden entspricht dem Marktwachstum der Embedded Computer Industrie und liegt im Gruppendurchschnitt bei ca. 15%. Die Rohgewinnmarge und die Kostenstruktur entsprechen im Wesentlichen Erfahrungswerten der Vergangenheit. Für darüber hinausgehende Zeiträume (ab 2011) wird kein Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2010) angenommen.

Der Diskontierungszins wird unter Berücksichtigung der Volatilität der Kontron Aktie – je nach Cash Generating Unit – mit Werten zwischen 8% und 15% (Vorjahr: 15% bis 18,4%) angenommen.

Im Berichtsjahr ergibt sich kein Wertminderungsbedarf für Firmenwerte.

Steuern

Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden

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

Deferred tax

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

The tax deferrals are equivalent to the prospective tax burden or relief occurring in subsequent financial years, and based on the rate of taxation that will prospectively apply at the time of realization.

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

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

Finance leases

In accordance with IAS 17, property, plant and equipment utilized on the basis of finance leases are 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 capitalization is performed as of the date of the agreement, at acquisition or production cost 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.

Latente Steuern

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

Die Abgrenzungen werden in Höhe der voraussichtlichen Steuerbelastung bzw. – entlastung nachfolgender Geschäftsjahre auf Grundlage des zum Zeitpunkt der Realisierung voraussichtlich gültigen Steuersatzes vorgenommen.

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

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

Gemäß IAS 1.70 werden latente Steuern als langfristig ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

Finanzierungsleasing

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

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

Other provisions

Provisions are formed if there is an obligation towards a third party that will probably lead to an outflow of funds and where the amount can be reliably estimated. Other provisions, in accordance with IAS 37, take account of all identifiable risks and contingent obligations at their likely amounts and are not set off against recourse claims. Provisions falling due in over one year must be stated that their settlement amounts discounted to the balance sheet date.

Pension liabilities

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

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 the issuing expenses already paid.

Convertible bonds

Convertible bonds are hybrid financial instruments consisting of debt and equity capital components. On the date of issue, the fair value of the debt components is calculated using the relevant interest rate for a similar bond excluding the conversion right. The difference between the proceeds from issuing the convertible bond and the fair value determined for the debt component is allocated to the equity component. This difference represents the

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

Sonstige Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die wahrscheinlich zu einem Abfluss von Finanzmitteln führt und deren Höhe zuverlässig schätzbar ist. Die sonstigen Rückstellungen werden gemäß IAS 37 für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen 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 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.

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 Wandlungsberechtigung errechnet. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Erlös aus der Emission der Wandelanleihe und dem für die Schuldkompo-

nente 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 entsprechend berücksichtigt.

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

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 nonforfeitable as of January 1, 2006. The Kontron Group makes payments to particular employees that are settled using equity instruments. Payment settled using equity instruments is valued using fair value at the date when the commitment is entered into. This fair value is reported through the income statement on a straight-line basis over the timeframe until the time when the obligation becomes nonforfeitable. In the process, the Group estimates the number of shares that will become nonforfeitable. The fair value is calculated according to the Black & Scholes model. Stock option plans valued at fair value are reported among personnel expenses and in equity. All stock option plans are described below in Note (30).

Discretionary assessments and estimates used when applying accounting policies

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

- when determining the fair values of acquired assets and liabilities in the event of corporate mergers;
- when assessing the necessity and measurement of an extraordinary write-down or value impairment;

nente 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 entsprechend berücksichtigt.

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

Verpflichtung aus aktienbasierenden Vergütungen (Aktienoptionspläne und Mitarbeiteraktienprogramme)

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

Der Kontron Konzern gibt Vergütungen an bestimmte Mitarbeiter aus, die in Eigenkapitalinstrumenten beglichen werden. Mit Eigenkapitalinstrumenten zu begleichende Vergütungen werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert im Zeitpunkt der Zusage bewertet. Der beizulegende Zeitwert, der im Zeitpunkt der Zusage für Vergütungen ermittelt wird, die mit Eigenkapitalinstrumenten beglichen werden, wird linear über den Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Dabei wird vom Konzern die Anzahl von Aktien geschätzt, die unverfallbar werden.

Der beizulegende Zeitwert wird gemäß dem Black-and-Scholes-Modell ermittelt. Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktienoptionspläne sind im Personalaufwand und im Eigenkapital erfasst worden. Sämtliche Aktienoptionspläne sind in Textziffer (30) dieses Anhangs beschrieben.

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;

- 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 division of the purchase price between hidden reserves and goodwill are conducted on the basis of external valuations, our own past experience, or future cash flows.

The impairment test for goodwill is conducted annually on the basis of the four-year operating plan, and assuming annual growth rates. Valuation allowances for allocated goodwill were not required in any unit in 2006.

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

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

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

- 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 des Kaufpreises auf stille Reserven und Firmenwert erfolgt vorwiegend anhand externer Wertgutachten und basierend auf eigenen Erfahrungswerten oder künftigen Cashflows.

Die Prüfung der Werthaltigkeit der Geschäftswerte erfolgt jährlich auf Grundlage der operativen Vierjahresplanung und unter Annahme von jährlichen Wachstumsraten. Eine Wertberichtigung für die zugeordneten Geschäftswerte war in 2006 in keiner Einheit erforderlich.

Der Ansatz und die Bewertung der sonstigen Rückstellungen erfolgt auf Basis einer Einschätzung der Wahrscheinlichkeit eines zukünftigen Nutzenabflusses, sowie anhand von Erfahrungswerten und den zum Bilanzstichtag bekannten Umständen. Die tatsächliche Verpflichtung kann von den zurückgestellten Beträgen abweichen.

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.

► Erläuterung der Konzerngewinn- und Verlustrechnung

► Notes to the Consolidated Income Statement

1. Revenue

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

1. Umsatzerlöse

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

The revenue is allocated as follows:

Die Umsätze teilen sich wie folgt auf:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	395.718	292.729
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	9.268	7.672
Total revenues Umsatzerlöse gesamt	404.986	300.401

The classification by division and region can be found in the segment reporting in Note (33).

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung unter Textziffer (33) ersichtlich.

2. Personnel expenses

2. Personalaufwand

	2006 TEUR	2005 TEUR
Wages and salaries Löhne und Gehälter	75.033	61.320
Social security expenses Aufwendungen für Sozialaufwendungen	15.154	13.981
Personnel expenses Personalaufwand	90.187	75.301

Social security expenses contain TEUR 7 of payments for retirement benefits (previous year: TEUR 79). The company issues employee convertible bonds and share-based remuneration in the form of stock option plans.

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten TEUR 7 (Vorjahr: TEUR 79) Aufwendungen für Altersversorgung. Die Gesellschaft gibt Mitarbeiterwandelschuldverschreibungen sowie aktienorientierte Vergütungen in Form von Aktienoptionsplänen aus.

Number of employees Anzahl der Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter	2006	2005
West Europe West Europa	826	808
America Amerika	455	438
Emerging Markets Emerging Markets	1.136	766
Year average Jahresdurchschnitt	2.417	2.012
Year average associated companies Jahresdurchschnitt assoziierte Unternehmen	2	1

3. Current operating expenses

	2006 TEUR	2005 TEUR
Personnel costs Personalkosten	63.393	55.075
Rent, building and facility maintenance Mieten, Gebäude- und Einrichtungsunterhaltung	5.287	4.739
Advertising Werbung	4.453	4.112
Depreciation and amortization Abschreibungen	4.442	4.461
Office material and internal material requirements Büromaterial und interner Materialbedarf	3.875	2.921
Third-party services Fremdarbeiten	3.692	2.735
Travel expenses Reisekosten	3.056	2.706
Legal, consultancy and auditing costs Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	2.573	1.997
Telephone and communications Telefon und Kommunikation	1.383	1.304
Car fleet Fuhrpark	1.366	1.076
Insurance policies and bank charges Versicherungen und Bankspesen	1.285	1.097
Bad debt allowances Wertberichtigungen auf Forderungen	976	526
Other Übrige	2.428	489
	98.209	83.238

The personnel costs do not include personnel expenses of production. Of the total research and development costs incurred in 2006, TEUR 7,932 fulfilled the capitalization criteria according to IFRS (previous year: TEUR 6,498).

Research and development costs that do not fulfill the prerequisites for capitalization are treated as expenses incurred in the current financial year. In the 2006 financial year, these expenses totaled TEUR 34,897 (previous year: TEUR 25,596).

Exclusively amortization of a scheduled nature was incurred in the reporting year.

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

3. Laufender Betriebsaufwand

	2006 TEUR	2005 TEUR
Die Personalkosten beinhalten nicht den Personalaufwand für Produktionsbereiche. Von den im Jahr 2006 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten erfüllten TEUR 7.932 (Vorjahr: TEUR 6.498) die Aktivierungskriterien nach IFRS.		
Die Forschungs- und Entwicklungskosten, welche die Voraussetzungen für eine Aktivierung nicht erfüllen, werden als Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahrs behandelt. Dieser Aufwand beläuft sich im Geschäftsjahr 2006 auf TEUR 34.897 (Vorjahr: TEUR 25.596).		
Im Berichtsjahr lagen ausschließlich planmäßige Abschreibungen vor.		
Die Zuordnung der Abschreibungen auf die einzelnen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens können dem Anlagespiegel entnommen werden.		

4. Other operating income and expenses

	2006 TEUR	2005 TEUR
Exchange rate gains Kursgewinne	4.085	2.834
Proceeds from sale of shares in subsidiaries Erlöse aus Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	3.245	0
Proceeds from disposal of fixed assets Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	789	686
Release of provisions Auflösung von Rückstellungen	338	632
Release of negative goodwill Auflösung von negativem Firmenwert	0	2.212
Reimbursements / compensation Kostenerstattung / Schadensersatz	291	327
Subsidies Zuschüsse	185	53
Revenues from furnishing guarantees Erträge aus Garantieleistung	0	500
Rental income Mieterträge	104	0
Other Übrige Erträge	898	642
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	9.935	7.886

Exchange rate losses Kursverluste	4.524	2.333
Losses from capital increase of minority interests in a subsidiary Verluste aus Kapitalerhöhung von Minderheitsgesellschaftern an einem Tochterunternehmen	962	0
Losses from disposal of fixed assets Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	550	277
Formation of provisions Bildung von Rückstellungen	117	0
Amortization of intangible assets from acquisitions Abschreibung von immateriellen Vermögenswerten aus Akquisitionen	0	816
Other Übrige Aufwendungen	687	643
Other operating expense Sonstige betriebliche Aufwendungen	6.840	4.069

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

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

	2006 TEUR	2005 TEUR
Interest income Zinserträge	1.390	1.126
Interest similar income Zinsähnliche Erträge	26	7
Interest income Finanzertrag	1.416	1.133
Interest and similar expenses Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	2.099	2.107
Share of losses in associated companies entered in the balance sheet using the at equity method Verlustanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der At-Equity-Methode bilanziert werden	33	18
Interest expense Finanzaufwand	2.132	2.125
Financial result Finanzergebnis	-716	-992

6. Income tax

6. Ertragsteuern

	2006 TEUR	2005 TEUR
Current taxes Laufende Steuern	2.773	1.745
Deferred taxes Latente Steuern	3.700	3.394
	6.473	5.139

Tax expenses contain corporation tax and trade tax for domestic companies as well as comparable taxes on income for foreign companies. Other taxation is contained in other operating expenses. The domestic income tax rate for Kontron AG is calculated at 37.6% (previous year: 37.6%).

The foreign tax rates range from 0% to 39.3%.

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

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

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

Die Steuersätze im Ausland liegen zwischen 0% und 39,3%.

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

	2006 TEUR	2005 TEUR
Earnings before income tax Ergebnis vor Ertragsteuern	32.134	21.636
Expected income tax expense Erwarteter Ertragsteueraufwand	-12.086	-8.137
Effect of other tax rates applied to companies operating abroad Auswirkung anderer Steuersätze der im Ausland operierenden Unternehmen	1.371	1.573
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	1.255	1.901
Tax-free income / expenses Steuerfreie Erträge/ Aufwendungen	1.969	884
Tax refunds / retrospective tax payments Steuererstattungen/Steuernachzahlungen	786	-525
Non-reported taxes relating to previous year's losses Nicht erfasste Steuern auf Verluste aus Vorjahren	872	0
Other variances Sonstige Abweichungen	-640	-835
Reported tax expense Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	-6.473	-5.139
Income tax burden Ertragsteuerbelastung	20,1%	23,8%

The positive corporate planning outlook meant that tax loss carryforwards were booked for the first time for the companies Kontron Technology A/S, Denmark, and Kontron Canada Inc., Canada, in an amount of TEUR 872.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are formed in accordance with IAS 12 for all temporary differences between fiscal and IFRS valuations as well as for consolidation measures that affect net income. Deferred tax assets also comprise tax reduction claims which result from the expected use of existing loss carryforwards in subsequent years, and whose realizability is guaranteed with sufficient probability. The deferred taxes are 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.

Aufgrund der positiven Unternehmensplanung konnten für die Gesellschaften Kontron Technology A/S, Dänemark, und Kontron Canada Inc., Kanada, erstmalig steuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 872 aktiviert werden.

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

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2006 are allocated to the following items:

	Deferred tax assets		Deferred tax liabilities	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	2006	2005
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	549	888	1.192	1.265
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	819	1.260	3.298	1.709
Inventories Vorräte	2.018	1.389	241	457
Receivables Forderungen	0	0	919	2.024
Provisions and deferred liabilities Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	1.304	1.323	0	47
Long-term loans Langfristige Darlehen	0	0	174	0
Loss carryforwards Verlustvorträge	9.585	12.701	0	0
Research and Development tax credit Steuergutschrift für Forschung und Entwicklung	3.631	4.296	0	735
Other Übrige	1.012	415	1.338	512
	18.918	22.272	7.162	6.749

In Canada, we have the opportunity to offset certain research and development expenses against tax. The capitalized tax credits for research and development reduce future tax payments of the company Kontron Canada Inc., Boisbriand, Canada, and can be carried forward for 10 years (until 2005) or 20 years (from 2006).

Inventory of as yet unutilized tax loss carryforwards

	Bestand an noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen	
	2006 TEUR	2005 TEUR
Can be carried forward up to 1 year Bis zu einem Jahr vortragsfähig	0	378
Can be carried forward for up to 10 years Bis zu 10 Jahren vortragsfähig	1.322	2.401
Can be carried forward beyond 10 years Über 10 Jahre vortragsfähig	7.743	7.919
Can be carried forward for an unlimited period Unbegrenzt vortragsfähig	9.504	9.746
	18.569	20.444
Loss carryforwards recognized Ansatz Verlustvorträge	-9.585	-12.701
Unutilized loss carryforwards Nicht genutzte Verlustvorträge	8.984	7.743

Der Bestand der aktiven und passiven latenten Steuern zum 31. Dezember 2006 ist folgenden Positionen zuzuordnen:

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

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

Fiscal units exist for selected companies in order to ensure the best possible utilization of the loss carryforwards.

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

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

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

7. 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 12,100 are available for distribution. The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG are proposing to the shareholders' meeting a dividend distribution of EUR 0.15 per ordinary share. The residual amount will be brought forward to the new account. The distribution of profits can be performed free of income tax.

► Notes to the Consolidated Balance Sheet

8. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of TEUR 64,445 (previous year: TEUR 53,256) comprise cash in hand, checks, and bank balances with the terms of less than three months.

► Erläuterung der Konzernbilanz

8. Flüssige Mittel

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 64.445 (Vorjahr: TEUR 53.256) handelt es sich um Kassenbestände, Schecks sowie Guthaben bei Kreditinstituten, die innerhalb von drei Monaten verfügbar sind.

	2006 TEUR	2005 TEUR
Bank deposits, cash in hand, checks Bankguthaben, Kassenbestand, Schecks	62.423	49.597
Bank deposits available on short-term basis Kurzfristig verfügbare Guthaben bei Kreditinstituten	2.022	3.659
Total cash and cash equivalents Flüssige Mittel gesamt	64.445	53.256

9. Trade receivables

Receivables and other assets are shown at their nominal value or at acquisition cost. All identifiable risks are taken into account by means of appropriate valuation allowances. General credit risk is

9. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bzw. zu Anschaffungskosten bilanziert. Allen erkennbaren Risiken wird durch angemessene Wertberichtigungen Rechnung

taken into account with valuation allowances based on past empirical values, deviations from the age structure, and a commercial assessment of the reported assets.

The trade receivables item consists of the following:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Trade receivables <i>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</i>	74.035	58.082
Value adjustments <i>Wertberichtigungen</i>	-1.581	-2.180
Accounts receivables <i>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt</i>	72.454	55.902

As of the reporting cut-off date, receivables amounting to TEUR 366 (previous year: TEUR 0) had maturities exceeding one year.

10. Other receivables

The other current receivables item consists of the following:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Other current assets: <i>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:</i>		
Tax claims <i>Steuerforderungen</i>	3.339	2.843
Receivables due from shareholders <i>Forderungen gegenüber Anteilseignern</i>	2.837	2.735
Receivables due from leasing company <i>Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft</i>	1.640	0
Deferred assets <i>Aktive Rechnungsabgrenzung</i>	1.349	1.460
Debtor accounts in credit <i>Debitorische Kreditoren</i>	500	349
Receivables due from employees <i>Forderungen gegenüber Personal</i>	417	335
Other <i>Übrige</i>	723	868
Total	10.805	8.590

Other receivables contain receivables due to a leasing company totaling TEUR 1,640. These concern SAP license expenses sold to the leasing company in the 2006 financial year as part of a sale and leaseback agreement. As of the reporting date, these give rise to open receivables for services not yet invoiced.

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:

11. Inventories

The reported inventories item consists of the following:

11. Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Raw materials, consumables and supplies <i>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe</i>	33.527	36.207
Work in progress <i>Unfertige Erzeugnisse</i>	10.361	10.015
Finished goods and merchandise <i>Fertige Erzeugnisse und Waren</i>	21.762	22.161
	65.650	68.383
Inventories, gross <i>Vorratsvermögen brutto</i>	71.755	70.927
Addition to value adjustments <i>Zuführung zur Wertberichtigung</i>	-6.491	-2.544
Revaluation <i>Wertaufholung</i>	386	0
Inventories, net (book value) <i>Vorratsvermögen netto (Buchwert)</i>	65.650	68.383

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

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

Inventories are assessed by means of end-of-period or permanent 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. Die Zuführung der Wertberichtigungen auf Vorräte ist aufwandswirksam als Herstellungskosten des Umsatzes berücksichtigt. Die Bestandsermittlung der Vorräte erfolgt durch Stichtags- oder permanente Inventur.

12. Deferred tax assets

Deferral of tax assets is performed in accordance with the *temporary concept* as stipulated by IAS 12. In addition, deferred tax assets are formed for existing loss carryforwards. Further explanations concerning deferred taxes can be found in Note (6).

13. Associates valued at equity

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

12. Aktive Latente Steuern

Die Abgrenzung aktiver latenter Steuern erfolgt gemäß dem *Temporary Concept* des IAS 12. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf bestehende Verlustvorträge gebildet. Weitere Erläuterungen zu den latenten Steuern enthält Textziffer (6) dieses Anhangs.

13. Anteile an At-Equity bewerteten Beteiligungen

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

Earnings and balance sheet data for at equity valued associates Ergebnis - Bilanzdaten der At-Equity bewerteten Beteiligung	2006 TEUR	2005 TEUR
Revenue Umsatzerlöse	1.245	0
Earnings before interest and tax Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern	-181	-46
Net profit Jahresergebnis	-191	-46
Earnings from at equity valued associates Ergebnis aus At-Equity bewerteten Beteiligungen	-33	-18
Assets Vermögenswerte	395	30
Liabilities Schulden	424	4
Total assets Bilanzsumme	395	30
Book value of at equity valued associates Buchwert aus At-Equity bewerteten Beteiligungen	35	10

14. Property, plant and equipment

Extraordinary write-downs are determined in accordance with IAS 36, *Impairment of assets*. No extraordinary write-downs were performed either in the reporting year or in the previous year. Also included are production facilities and vehicles of TEUR 940 (previous year: TEUR 1,245), which qualify as finance leases and which must be attributed to the Group as their economic owner due to the structure of the lease contracts on which they are based. The agreements contain extension options. However, as a rule, they contain no favorable purchase options or price adaptation clauses. The details concerning minimum lease payments for the related lease agreements are as follows:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	567	650
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	528	711
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	0	0
Share of interest contained in minimum lease payments In den Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil	104	198
Sum of future minimum lease payments Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen	991	1.163

14. Sachanlagevermögen

Die Ermittlung von außerplanmäßigen Abschreibungen erfolgt unter Berücksichtigung von IAS 36 *Wertminderung von Vermögenswerten*. Außerplanmäßige Abschreibungen wurden weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr vorgenommen. Des Weiteren sind TEUR 940 (Vorjahr: TEUR 1.245) 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 i.d.R. keine günstigen Kaufoptionen oder Preisangepassungsklauseln. Die Details zu Mindestleasingzahlungen der betreffenden Leasingverträge ergeben sich insgesamt wie folgt:

Details concerning the development of property, plant and equipment are shown in the schedule of movements in fixed assets. There are no contractual obligations pertaining to the acquisition of property, plant and equipment.

Die Entwicklung der Sachanlagen ist im Einzelnen im Anlagen- spiegel dargestellt.

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

15. Intangible assets, goodwill

A total of TEUR 42,829 was spent on research and development in 2006 (previous year: TEUR 32,094). Of this amount, TEUR 7,932 satisfies the IAS 38 capitalization criteria (previous year: TEUR 6,498). In the 2006 financial year, the Kontron Group received public grants and subsidies amounting to TEUR 152 (previous year: TEUR 252), which reduce production costs of the capitalized development projects. Other public subsidies were collected and recognized in earnings.

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

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2006 insgesamt TEUR 42.829 (Vorjahr: TEUR 32.094) ausgegeben. Davon erfüllen TEUR 7.932 (Vorjahr: TEUR 6.498) die Aktivierungskriterien nach IAS 38. Im Geschäftsjahr 2006 hat der Kontron Konzern Zuwendungen aus öffentlicher Hand in Höhe von TEUR 152 (Vorjahr: TEUR 252) erhalten, welche die Herstellkosten der aktivierten Entwicklungsprojekte gemindert haben. Andere Zuschüsse öffentlicher Hand wurden ertragswirksam vereinnahmt. Die Aktivierungen betreffen im Wesentlichen kundenspezifische Entwicklungsprojekte und sind nachfolgend näher erläutert:

Capitalized development costs, products in development Aktivierte Entwicklungskosten, in Entwicklung befindliche Produkte	2006
Acquisition/manufacturing cost 01.01.2006 Anschaffungs-/Herstellkosten 01.01.2006	5.511
Currency changes Währungsänderungen	-127
Additions Zugänge	7.932
Reclassification of completed projects Umbuchungen abgeschlossene Projekte	-7.423
Reclassification Umgliederung	-79
Book value 31.12.2006 Buchwert 31.12.2006	5.814
Capitalized development costs, products currently in use Aktivierte Entwicklungskosten, derzeitig genutzte Produkte	2006
Acquisition/manufacturing cost 01.01.2006 Anschaffungs-/Herstellkosten 01.01.2006	987
Additions Zugänge	7.423
Book value 31.12.2006 Buchwert 31.12.2006	8.410
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	2006
01.01.2006	196
Currency changes Währungsänderungen	2
Additions Zugänge	1.200
Reclassification Umgliederung	-168
Book value 31.12.2006 Buchwert 31.12.2006	1.230
Book value as of 31.12.2006 of capitalized development costs Buchwert 31.12.2006 aktivierte Entwicklungskosten	12.994

In the 2006 financial year, intangible assets reflect the booking out of TEUR 281 of capitalized expenses relating to the Group-wide introduction of SAP software, since the SAP licenses were sold to a leasing company (sale and leaseback). More details are disclosed in the remarks concerning "Other receivables" (Note 10).

The goodwill results from corporate acquisitions and is apportioned to cash-generating units as of December 31, 2006 as follows:

Goodwills Geschäfts- und Firmenwerte	2006 TEUR	2005 TEUR
Kontron Amerika	28.026	28.731
Kontron Modular Computers Gruppe	15.392	15.392
Kontron Embedded Modules	13.138	13.138
Kontron Embedded Computers Gruppe	9.323	9.334
Kontron Canada	7.487	7.487
RT Soft	6.157	4.997
Kontron Asia Gruppe	5.305	6.840
	84.828	85.919

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

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

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

	2006 TEUR	2005 TEUR
Other production costs <i>Sonstige Produktionskosten</i>	1.321	106
Sales costs <i>Vertriebskosten</i>	652	239
General administrative costs <i>Allgemeine Verwaltungskosten</i>	602	1.710
Research and development costs <i>Forschungs- und Entwicklungskosten</i>	1.021	648
	3.596	2.703

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

Bei den immateriellen Vermögenswerten sind im Geschäftsjahr 2006 aktivierte Aufwendungen für die konzernweite Einführung der SAP-Software in Höhe von TEUR 281 abgegangen, da die SAP-Lizenzen an eine Leasinggesellschaft veräußert wurden (Sale-and-Lease-Back). Nähere Details erfolgen in den Erläuterungen zu „Übrige Forderungen“ (Textziffer 10).

Die Firmenwerte resultieren aus Unternehmenskäufen und teilen sich zum 31. Dezember 2006 wie folgt auf zahlungsmittelgenerierende Einheiten auf:

Im Kontron Konzern entsprechen die einzelnen Gesellschaften den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten.

Die Veränderungen in den Firmenwerten sind in den Erläuterungen zu „Akquisitionen“ dieses Anhangs näher beschrieben.

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

16. Accounts payables, trade

Accounts payables, trade all fall due in less than one year. They consist of the following:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Accounts payables, trade <i>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</i>	36.717	30.938
Customer prepayments <i>Kundenanzahlungen</i>	6.894	5.923
	43.611	36.861

17. Other liabilities

In the 2006 financial year, we reclassified provisions into deferred liabilities and provisions. The deferred liabilities are contained in Other liabilities, and the previous year's figures were adapted accordingly. Details concerning provisions are provided in Note (20).

16. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben alle eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.
Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

17. Übrige Verbindlichkeiten

Im Geschäftsjahr 2006 wurde die Aufteilung der Rückstellungen in abgegrenzte Schulden und Rückstellungen überarbeitet. Die abgegrenzten Schulden sind in der Position „Übrige Verbindlichkeiten“ enthalten, die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst. Details zu den Rückstellungen werden unter Textziffer (20) näher erläutert.

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2006 TEUR	2005 TEUR
Amounts owed to personnel <i>Personalverpflichtungen</i>	7.081	6.458
Outstanding invoices <i>Ausstehende Rechnungen</i>	1.924	447
Other taxes <i>Sonstige Steuern</i>	1.402	1.128
Legal and consultancy costs <i>Rechts- und Beratungskosten</i>	606	746
Creditor accounts in debit <i>Kreditorische Debitoren</i>	498	396
Other <i>Übrige</i>	1.527	1.135
	13.038	10.310

Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	2006 TEUR	2005 TEUR
Onerous contracts <i>Belastende Verträge</i>	914	1.020
Other <i>Übrige</i>	29	0
	943	1.020

18. Deferred tax liabilities

The deferral of tax liabilities is performed in accordance with the temporary concept as stipulated in the IAS 12. The valid, or adopted and known, tax rates on the reporting date are used. Further remarks concerning the deferred tax liabilities can be found in Note (6).

19. 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:

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

	Maturity up to 1 years Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt 2005
Convertible bonds Wandelschuldverschreibungen	0	28.542	0	28.542
Bank loans Bankdarlehen	0	2.604	4.673	7.277
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	719	0	719
Long-term finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	31.865	4.673	36.538
Amounts owed to banks Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.403	0	0	3.403
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	444	0	0	444
Short-term finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.847	0	0	3.847
	3.847	31.865	4.673	40.385

18. Passive latente Steuern

Die Abgrenzung der passiven latenten Steuern erfolgt gemäß dem temporary-concept des IAS 12. Dabei finden die am Bilanzstichtag geltenden bzw. beschlossenen und bekannten Steuersätze Anwendung. Weitere Erläuterungen zu den passiven latenten Steuern enthält Textziffer (6) dieses Anhangs.

19. Finanzverbindlichkeiten

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

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

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

	2006 TEUR	2005 TEUR
Bonds with an interest rate of 3.0%, maturity from 2003 to 2007 Anleihen mit einer Verzinsung von 3,0%, Laufzeit von 2003 bis 2007	0	28.542
Loans with an interest rate of 3.105%, monthly repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit einer Verzinsung von 3,105%, monatliche Tilgung von 2004 bis 2014	0	1.839
Loans with an interest rate of 4.45%, half-yearly repayment from 1999 to 2019 Darlehen mit einer Verzinsung von 4,45%, halbjährliche Tilgung von 1999 bis 2019	1.564	1.684
Loans with an interest rate of 6.3%, quarterly repayment from 1999 to 2013 Darlehen mit einer Verzinsung von 6,3%, vierteljährliche Tilgung von 1999 bis 2013	1.940	2.237
Other loans with interest rates between 5.0% and 7.5% Sonstige Darlehen mit einer Verzinsung zwischen 5,0% und 7,5%	178	65
Loans with variable interest rate, half-yearly repayment from 2001 to 2010 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2010	613	750
Loans with variable interest rate, half-yearly repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2004 bis 2014	1.500	1.700
Short-term share of long-term bank loans Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	5.795	36.817
	-828	-998
	4.967	35.819

Current account loans

As at December 31, 2006, the Kontron Group had at its disposal total credit lines of TEUR 23,888 (previous year: TEUR 23,888). Of this amount, TEUR 897 (previous year: TEUR 2,704) was utilized, and TEUR 22,991 (previous year: TEUR 21,184) was unutilized and therefore available for further uncollateralized borrowing.

Kontokorrentkredite

Am 31. Dezember 2006 standen dem Konzern insgesamt Kreditlinien über TEUR 23.888 (Vorjahr: TEUR 23.888) zur Verfügung. Genutzt wurden davon TEUR 897 (Vorjahr: TEUR 2.704), während TEUR 22.991 (Vorjahr: TEUR 21.184) ungenutzt sind und damit für weitere Kreditaufnahmen zur Verfügung stehen.

Variable interest rate loans

The variable interest rate loans are charged at the EURIBOR 6-month interest rate plus a borrowing margin of 1% or 1.2% per annum. An interest-rate swap amounting to TEUR 613 was arranged with respect to the variable interest loan. The fixed-rate of the interest-rate swap is 4.99%, and the variable interest-rate of the loan, as of the reporting date, was 4.24%. The interest-rate is adapted semi-annually, and the interest-rate swap expires on December 30, 2010. As of the reporting date, the book value is TEUR -13.

Variabel verzinsliche Darlehen

Die variabel verzinsten Darlehen werden mit dem jeweiligen EURIBOR-6-Monatszinssatz zuzüglich 1% bzw. 1,2% p. a. Nominalaufschlag verzinst. Auf das variabel verzinsten Darlehen in Höhe von TEUR 613 wurde ein Zinsswap abgeschlossen. Der Festsatz des Zinsswaps beträgt 4,99%, der variable Zinssatz des Darlehens beträgt zum Bilanzstichtag 4,24%. Der Zinssatz wird halbjährlich angepasst, die Vertragslaufzeit des Zinsswaps endet am 30. Dezember 2010. Der Buchwert beläuft sich zum Bilanzstichtag auf TEUR -13.

Fixed interest-rate loans

The interest-rate of the loan for TEUR 1,940 is locked in until August 30, 2008.

Of the current and noncurrent bank borrowings totaling TEUR 6,972 (previous year: TEUR 10,680), the following amounts are secured as follows: TEUR 5,633 (previous year: TEUR 9,247) through land charges and mortgages (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron

Festverzinsliche Darlehen

Die Zinsbindung des Darlehens in Höhe von TEUR 1.940 endet am 30. August 2008. Von den lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von insgesamt TEUR 6.972 (Vorjahr: TEUR 10.680) sind TEUR 5.633 (Vorjahr: TEUR 9.247) durch Grundschulden und Hypotheken (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular

Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron AG) as well as TEUR 206 (previous year: TEUR 1,505) through assignments of other assets (Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf; Kontron Czech s.r.o, Liberec).

Convertible bond

The nominal value of the convertible bond is TEUR 29,104. The net present value is calculated using a discount rate of 3.75%. The convertible bond has a residual maturity of less than one year and was therefore reclassified from noncurrent to current financial liabilities.

Lease obligations

The Group has entered into lease agreements relating to various vehicles and technical plants. 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:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Minimum lease payments from lease agreements Mindestleasingzahlungen aus Mietleasingverhältnissen	4.278	2.945

As of the reporting date, the Group has obligations arising from irrevocable lease agreements that have the following due dates:

	2006 TEUR	2005 TEUR
Within one year Innerhalb eines Jahres	5.002	4.278
Between one and five years Zwischen einem und fünf Jahren	10.538	9.877
After five years Nach fünf Jahren	5.992	11.661
Total Gesamt	21.532	25.816

20. Provisions

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

This classification was reviewed by the Kontron Group in the 2006 financial year, and the previous year's figures have been adjusted accordingly.

Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron AG) sowie TEUR 206 (Vorjahr: TEUR 1.505) durch Sicherungsabtretungen von anderen Vermögenswerten (Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf; Kontron Czech s.r.o, Liberec) gesichert.

Wandelschuldverschreibung

Der Nominalbetrag der Wandelschuldverschreibung beträgt TEUR 29.104. Der Zeitwert wird mit Hilfe der *Present-Value-Methode* mit einem Diskontierungssatz von 3,75% ermittelt. Die Wandelschuldverschreibung hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und wurde deshalb von den langfristigen in die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten umgegliedert.

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:

The deferred liabilities are contained in the item "Other current liabilities" and "Other noncurrent liabilities" and are explained in more detail in Note 17.

Provisions developed as follows in the reporting year:

Die abgegrenzten Schulden sind in der Position „Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten“ bzw. „Übrige langfristige Verbindlichkeiten“ enthalten und werden unter Textziffer (17) näher erläutert.
Die Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr folgendermaßen entwickelt:

Current provisions <i>Kurzfristige Rückstellungen</i>	Forward Vortrag 01.01.2006	Currency changes Währungs- änderungen	Additions Zuführung	Utilization Verbrauch	Release Auflösung	Status Stand 31.12.2006
Warranties Gewährleistungen	2.636	-252	1.725	1.562	312	2.235
Legal disputes Rechtsstreitigkeiten	252	-14	382	30	206	384
Potential losses Drohverluste	0	0	146	0	0	146
Other Übrige	292	-11	71	5	272	75
Total	3.180	-277	2.324	1.597	790	2.840

Noncurrent provisions <i>Langfristige Rückstellungen</i>	Forward Vortrag 01.01.2006	Currency changes Währungs- änderungen	Additions Zuführung	Utilization Verbrauch	Release Auflösung	Status Stand 31.12.2006
Warranties Gewährleistungen	134	0	41	0	1	174
Other Übrige	29	0	23	0	0	52
Total	163	0	64	0	1	226

Pensions Pensionen	230	-6	49	0	103	170

Warranties

A provision was formed for warranty obligations arising from products sold in the past two years. Its valuation is based on past empirical values for repairs and customer complaints. We expect that most of these costs will be incurred in the next financial year and that the entire amount that has been provided for will be incurred within two years following the reporting date. The assumptions underlying the calculations of the warranty performance are based on the current sales level and information currently available concerning complaints relating to products sold within the two-year warranty timeframe.

Gewährleistungen

Eine Rückstellung wurde für Gewährleistungsverpflichtungen aus 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 Berechnungen der Gewährleistung zugrunde liegenden Annahmen basieren auf dem aktuellen Absatzniveau und den aktuell verfügbaren Informationen über Reklamationen für die verkauften Produkte innerhalb des zweijährigen Gewährleistungszitraums.

Other provisions

Contingent liabilities entered in the balance sheet in 2005 previous year as part of the purchase of Dolch Computer Systems Inc.,

Übrige Rückstellungen

Eventualverbindlichkeiten, die im Rahmen des Erwerbs der Dolch Computer Systems Inc., Fremont, in 2005 bilanziert und im

Fremont, and which were neither utilized nor released in 2006 financial year have been reallocated to the items "Warranties", "Legal disputes" as well as to other noncurrent liabilities.

Pension provisions

A subsidiary of Kontron AG has set up a defined benefit plan. This entails an employer's pension commitment for 10 employees (previous year: 10).

The defined benefit plans depend on both salary levels as well as periods of service, and the salaries are frozen at the levels applying in July 1983 and December 1985 respectively.

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:

	2006	2005
Interest expense Zinsaufwand	7	6
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	3	4
Actuarial gains and losses reported Erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	2	0
Pension expenses Aufwendungen für Versorgungsleistungen	12	10

Assets and liabilities arising from the defined benefit plan:

	2006	2005
Defined benefit obligation Leistungsorientierte Verpflichtung	170	121
Actuarial gains and losses not reported Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	0	44
Pension expenses Aufwendungen für Versorgungsleistungen	170	165

Geschäftsjahr 2006 weder verbraucht noch aufgelöst wurden, sind in die Positionen „Gewährleistung“, „Rechtsstreitigkeiten“ sowie in die langfristigen übrigen Verbindlichkeiten umgegliedert worden.

Pensionsrückstellungen

Ein Tochterunternehmen der Kontron AG hat einen leistungsorientierten Pensionsplan aufgelegt. Dabei wird für 10 (Vorjahr: 10) Mitarbeiter Vorsorge für die Zeit nach der Pensionierung getroffen. Die Leistungspläne sind sowohl gehalts- als auch dienstzeitabhängig, die Gehälter sind auf den Stand Juli 1983 bzw. Dezember 1985 eingefroren. Es handelt sich hierbei um eine unmittelbare Versorgungszusage oder Direktzusage.

In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzerngewinn- und Verlustrechnung erfassten Aufwendungen für Versorgungsleistungen sowie die in der Konzernbilanz für den Plan angesetzten Beträge dargestellt:

In der Konzerngewinn- und Verlustrechnung enthaltene Aufwendungen für Versorgungsleistungen:

The changes in the present value of the defined benefit plan are as follows:

Die Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

	2006	2005
Defined benefit obligation as of January 1 Leistungsorientierte Verpflichtung zum 01.01.	121	115
Corrected value from previous year Korrektur Wert aus Vorjahr	44	0
Interest expense Zinsaufwand	7	5
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	3	4
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-3	-3
Actuarial gains and losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-2	0
Defined benefit obligation as of December 31 Leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.	170	121

The basic assumptions underlying the calculation of the pension obligation are as follows:

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der Pensionsverpflichtung dargestellt:

	2006 in %	2005 in %
Assumed rate of interest Rechnungszinsfuß	4,0	4,0
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

21. 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 2006 financial year, a compensation claim relating to a product was submitted amounting to about TEUR 1,500. The probable risk is assessed at a significantly lower level, and this amount has been reflected in provisions.

The legal disputes from the 2005 financial year were also concluded in that year.

21. 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 2006 wurde ein Schadensersatzanspruch aus einem Produkt in Höhe von ca. TEUR 1.500 geltend gemacht. Das wahrscheinliche Risiko wird deutlich niedriger eingeschätzt und mit diesem Betrag in die Rückstellungen eingestellt.

Die Rechtsstreitigkeiten aus dem Geschäftsjahr 2005 wurden noch im gleichen Jahr abgeschlossen.

22. Equity and stock subscriptions

With the approval of the shareholders' meeting of JUMPtec Industrielle Computertechnik AG on June 19, 2002, and of the shareholders' meeting of Kontron Embedded Computers AG on July 3, 2002, the issued share capital of the company was increased by TEUR 17,769 to TEUR 45,654 as a result of a merger through the

22. Eigenkapital und Aktienbezüge

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG am 19. Juni 2002 und der Hauptversammlung der Kontron Embedded Computers AG am 03. Juli 2002 wurde das Grundkapital der Gesellschaft im Zuge einer Verschmelzung durch Neugründung um TEUR 17.769 auf TEUR 45.654 erhöht. Der bei der

formation of a new company. The surplus of TEUR 24,787 created by the merger was entered in capital reserves. The merger was recorded in the Companies Register on August 12, 2002.

On February 7, 2005, the issued share capital was increased by a total of TEUR 3,300 through the issue of new ordinary shares for cash.

The number of nil-par shares issued by Kontron on December 31, 2006 was unchanged compared with the previous year and stood at 48,954,112. Each share represented a share of subscribed capital of EUR 1. Preference shares or different classes of stock do not exist.

The capital reserve contains the surplus from the issue of stock, the equity components arising from the convertible loan, as well as expenses relating to the stock option plans (Note 30.2).

The capital reserve also contains undistributed past earnings from companies included in the consolidated financial statements.

23. Conditional capital

With the approval of the shareholders' meeting of Kontron AG on July 26, 2006, a resolution was taken to adjust the Conditional Capital 2006. The company's conditional capital as of December 31, 2006 is composed as follows:

Conditional Capital 2002/I conditionally increased the company's share capital by up to EUR 875,500 through the issue of up to 875,500 new shares against conversion rights or stock options. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that conversion rights or stock options are exercised for shares which were issued by the transferring companies or their subsidiaries to their employees and managers. As of December 31, 2006, stock options and conversion rights had been issued, enabling the acquisition of a converted figure of 7,725 (previous year: 121,345) and respectively 11,412 (previous year: 19,046) shares.

Conditional Capital 2002/II conditionally increased the company's share capital by up to EUR 115,000 through the issue of up to 115,000 new shares against conversion rights or warrants. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that warrants or conversion rights issued by the transferring companies are exercised. As of December 31, 2006, there were no related conversion or option rights in existence, as in the previous years.

Conditional Capital 2003/I conditionally increased the company's share capital by up to EUR 3,000,000 through the issue of up to 3,000,000 new shares against conversion rights or stock options. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners of option rights from the 2003 stock option program exercise them. As of December 31, 2006, there were 1,427,550 (previous year: 1,796,000) related stock options.

Verschmelzung entstehende Mehrbetrag in Höhe von TEUR 24.787 wurde in die Kapitalrücklage eingestellt. Die Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister erfolgte am 12. August 2002.

Am 07. Februar 2005 wurde durch Ausgabe von neuen Stückaktien gegen Barzahlung das Grundkapital um insgesamt TEUR 3.300 erhöht.

Die Anzahl der am 31. Dezember 2006 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Stückaktien betrug 48.954.112 Stück. Jede Aktie repräsentiert 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 Wandelverschreibung sowie den Aufwand aus Aktienoptionsplänen (Textziffer 30.2).

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

23. Bedingtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 26. Juli 2006 wurde die Anpassung des bedingten Kapitals 2006 beschlossen. Zum 31. Dezember 2006 setzt sich das bedingte Kapital wie folgt zusammen:

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2002/I um bis zu EUR 875.500 durch die Ausgabe von bis zu 875.500 neuen Aktien gegen Umtausch- oder Bezugsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Umtausch- oder Bezugsrechte auf Aktien, die von den übertragenden Gesellschaften bzw. deren Tochtergesellschaften an deren Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsführung ausgegeben worden waren, ausgeübt werden. Zum 31. Dezember 2006 waren hieraus Aktienoptionen und Wandelungsrechte ausgegeben, die zum Erwerb von umgerechnet 7.725 (Vorjahr: 121.345) bzw. 11.412 (Vorjahr: 19.046) Aktien berechtigten.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2002/II um bis zu EUR 115.000 durch die Ausgabe von bis zu 115.000 neuen Aktien gegen Wandelungsrechte oder Optionscheine bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Options- oder Wandelungsrechte, die von den übertragenen Gesellschaften ausgegeben worden sind, ausgeübt werden. Zum 31. Dezember 2006 bestanden hieraus, wie auch im Vorjahr, keine Wandelungs- bzw. Optionsrechte.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2003/I um bis zu EUR 3.000.000 durch Ausgabe von bis zu 3.000.000 neuen Aktien gegen Umtausch- oder Bezugsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Optionsrechten des Aktienoptionspro-

Conditional Capital 2003/II conditionally increased the company's share capital by up to EUR 6,000,000 through the issue of up to 6,000,000 new shares against conversion rights and/or stock options. The conditional capital increase will be carried out only to the extent that owners or creditors of conversion and/or stock options exercise their rights or fulfill their obligations. As of December 31, 2005 and 2006, a total of 3,400,000 conversion rights had been issued from this program - as a result of the issue of a convertible bond with a total par value of EUR 29,104,000 - which entitle their holders to acquire a total of 3,400,000 shares. Conditional Capital 2004 conditionally increased the company's share capital by up to EUR 360,000 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, 2006, as a result, conversion rights were issued for the acquisition of 160,000 (previous year: 180,000) ordinary shares.

Conditional Capital 2006 conditionally increased the company's share capital by up to EUR 8,000,000 through the issue of up to 8,000,000 ordinary shares against conversion rights. 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, 2006, no related stock options were in existence.

24. Approved capital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 26. Juli 2006 wurde die Aufhebung des genehmigten Kapitals 2002 sowie die Neuschaffung eines genehmigten Kapitals 2006 beschlossen.

Das genehmigte Kapital 2006 ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 4.895.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 25. Juli 2011 (Genehmigtes Kapital 2006).

Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden, soweit die Ausgabe der neuen Aktien in Zusammenhang mit Unternehmenskaufverträgen steht und soweit die Ausgabe der neuen Aktien für Options- oder Wandelungsrechte nach Ausübung des Options- oder Wandelungsrechts ausgegeben werden.

gramms 2003 von diesem Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2006 bestanden hieraus 1.427.550 (Vorjahr: 1.796.000) Aktienoptionen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2003/II um bis zu EUR 6.000.000 durch Ausgabe von bis zu 6.000.000 neuen Aktien gegen Wandelungs- und/oder Optionsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelungs- und/oder Optionsrechten von ihren Rechten Gebrauch machen bzw. ihre Pflichten erfüllen. Zum 31. Dezember 2005 und 2006 waren hieraus - infolge der Ausreichung einer Wandelanleihe mit einem Gesamtnennwert von EUR 29.104.000 - insgesamt 3.400.000 Wandelrechte ausgegeben, die zu einem Erwerb von insgesamt 3.400.000 Aktien berechtigen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2004 um bis zu EUR 360.000 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 2006 waren hieraus Wandelungsrechte ausgegeben, die zum Erwerb von 160.000 Aktien (Vorjahr: 180.000) berechtigten.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2006 um bis zu EUR 8.000.000 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 31.12.2006 bestanden hieraus keine Aktienoptionen.

24. Genehmigtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 26. Juli 2006 wurde die Aufhebung des genehmigten Kapitals 2002 sowie die Neuschaffung eines genehmigten Kapitals 2006 beschlossen.

Das genehmigte Kapital 2006 ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 4.895.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 25. Juli 2011 (Genehmigtes Kapital 2006).

Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden, soweit die Ausgabe der neuen Aktien in Zusammenhang mit Unternehmenskaufverträgen steht und soweit die Ausgabe der neuen Aktien für Options- oder Wandelungsrechte nach Ausübung des Options- oder Wandelungsrechts ausgegeben werden.

25. Treasury shares

The Management Board was authorized by the shareholders' meeting on July 26, 2006 to acquire treasury shares up to a 10% arithmetic share of the issued share capital. The authorization is valid until January 25, 2008.

The company acquired 970,379 treasury shares in the financial year 2006 at a total price of TEUR 6,282, and sold 79,857 shares at a price of TEUR 431. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 5,806.

The company acquired 211,000 treasury shares in the financial year 2006 at a total price of TEUR 1,872, and sold 506,822 shares at a price of TEUR 3.433. The holding of treasury shares was deducted separately from equity in an amount of TEUR 4,245.

As of December 31, 2006, Kontron holds 598,947 (previous year: 894,769) treasury shares, which corresponds to a nominal amount of EUR 598,947 (previous year: EUR 894,769) of the issued share capital. The arithmetic share of the issued share capital is 1.21% (previous year: 1.83%).

Due to resolutions passed by the shareholders' meetings on June 29, 2005 and on July 26, 2006, the company is authorized to acquire treasury shares in accordance with § 71 Paragraph 1 No. 8 of the German Stock Corporation Act (AktG).

26. Minority interests

Minority interests in shareholders' equity of TEUR 10,522 is attributable to our subsidiaries RT Soft Zao, Moscow, with TEUR 2,532, Kontron Asia Inc., Taipei, with TEUR 7,753, Kontron Czech S.r.o., Liberec, with TEUR 203, and Kontron East Europe, Warsaw, with TEUR 34. In accordance with current IFRS rules, minority interests must be shown within shareholders' equity.

27. Contingent liabilities

	2006	2005
Absolute guarantees Selbstschuldnerische Bürgschaften	3.313	3.287

There are currently no indications that the guarantees will be utilized.

25. Eigene Aktien

Der Vorstand wurde durch die Hauptversammlung vom 26. Juli 2006 zum Erwerb eigener Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10% ermächtigt. Die Ermächtigung gilt bis 25. Januar 2008.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2006 970.379 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 6.282 erworben, 79.857 Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 431 veräußert. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 5.806 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2006 211.000 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 1.872 erworben, 506.822 Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 3.433 veräußert. Der Bestand an eigenen Aktien in Höhe von TEUR 4.245 wurde gesondert vom Eigenkapital abgesetzt.

Zum 31. Dezember 2006 hält Kontron 598.947 Stück (Vorjahr: 894.769) eigene Aktien, das entspricht einem Betrag von nominal EUR 598.947 (Vorjahr: EUR 894.769) des Grundkapitals. Der rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt 1,21% (Vorjahr: 1,83%). Aufgrund der Beschlüsse der Hauptversammlung vom 29. Juni 2005 bzw. vom 26. Juli 2006 ist die Gesellschaft ermächtigt, eigene Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben.

26. Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital in Höhe von TEUR 10.522 entfallen auf unsere Tochterunternehmen RT Soft Zao, Moskau, mit TEUR 2.532, die Kontron Asia Inc., Taipeh, mit TEUR 7.753, Kontron Czech S.r.o., Liberec, mit TEUR 203, und Kontron East Europe, Warschau, mit TEUR 34. Nach geltender IFRS-Regelung sind die Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen.

27. Haftungsverhältnisse

Für die Inanspruchnahme der Bürgschaften liegen derzeit keine Anzeichen vor.

28. Other financial obligations

Besides liabilities, provisions and contingent liabilities, there are other financial obligations consisting, in particular, of rental and lease contracts for machines, office and other equipment. Other financial obligations are composed as follows:

	Maturity up to 1 year Restlaufzeit bis 1 Jahr	Maturity 1-5 years Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Maturity over 5 years Restlaufzeit über 5 Jahre	Total Gesamt 2006	Total Gesamt 2005
Rental obligation Mietverpflichtung	5.685	12.254	9.104	27.043	26.324
Other obligations Sonstige Verpflichtungen	135	96	23	254	506
	5.820	12.350	9.127	27.297	26.830

Obligations of TEUR 16,911 related to master agreements that we have entered into.

Commitments to the supply of goods lay within normal business bounds.

29. Notes to the Consolidated Statement of Cash Flows

The cash flow statement shows the sources and use of cash flows in the financial years 2005 and 2006. In accordance with IAS 7 *Cash Flow Statement*, a distinction is made between cash flows from operating activity and from investment and finance activity.

The cash and cash equivalents contained in the cash flow statement comprise all liquid funds shown in the balance sheet, i.e. cash in hand, checks and bank balances if they are available within three months.

The cash flows from investment and finance activity are determined in relation to payments, and the cash flow from operating activities is derived indirectly, based on the net income for the year. As part of this indirect process of establishing cash flows, the changes taken into account in balance sheet items in connection with running operations are adjusted to eliminate effects resulting from currency conversion and changes to the scope of consolidation. The changes in the balance sheet items concerned cannot therefore be matched against the corresponding figures contained in the published consolidated balance sheet.

28. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Neben Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Haftungsverhältnissen bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen insbesondere aus Miet- und Leasingverträgen für Maschinen, Büro- und sonstige Einrichtungen. Die Summe der sonstigen finanziellen Verpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

Verpflichtungen aus abgeschlossenen Rahmenverträgen lagen in Höhe von TEUR 16.911 vor.

Das Bestellobligo für Warenlieferungen lag im geschäftsüblichen Rahmen.

29. Erläuterung zur Konzernkapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt in den Geschäftsjahren 2005 und 2006 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 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.

Cash inflows and outflows from current operations include, among other things, the following items:

	2006	2005
Interest paid Gezahlte Zinsen	214	908
Interest received Erhaltene Zinsen	304	579
Income tax paid Gezahlte Ertragsteuern	1.021	771

Cash inflows and outflows from investment activity include, among other things, the following items:

	2006	2005
Interest paid Gezahlte Zinsen	0	0
Interest received Erhaltene Zinsen	180	53

Besides additions to tangible and financial fixed assets, investment activity comprises additions to capitalized development costs.

An amount of TEUR 1,400 was applied to financial fixed assets for the acquisition of shares in the subsidiary RT Soft Zao, Moscow. The shareholding was increased from 57 % to 61 %. The purchase price for the at equity accounted company Kontron Systems Japan Inc., Tokyo, amounted to TEUR 32.

In addition, a capital increase was carried out at Kontron Asia Inc., Taipei, in which Kontron AG did not participate. Kontron AG's share of ownership in Kontron Asia Inc. reduced by 6.96%. The inflow of funds was TEUR 1,172. In addition, a further 8.84% shareholding in Kontron Asia Inc., Taipei, was sold, generating a disposal price of TEUR 5.836.

Cash inflows and outflows from financing activity include, among other things, the following items:

	2006	2005
Interest paid Gezahlte Zinsen	1.894	1.139
Interest received Erhaltene Zinsen	853	627

Im Mittelzu-/abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit sind unter anderem enthalten:

► Other information in the Notes

30. Stock option programs

30.1. Convertible bonds

The number of options or conversion rights issued to employees and members of the Supervisory Board showed the following movements:

	Number in units Anzahl in Stück	Price in EUR Preis in EUR	Number in units Anzahl in Stück		Price in EUR Preis in EUR
			2006	2005	
Status year-start Bestand am Jahresanfang	199.046	8,05	165.612	10,28	
Granted Gewährt	80.000	12,25	80.000	7,22	
Exercised Ausgeübt	-100.000	8,20	-	-	
Expired Verfallen	-7.634	10,74	-46.566	14,56	
Status year-end Bestand am Jahresende	171.412	9,80	199.046	8,05	
Options exercisable Optionen ausübbar	-	-	-	-	

In a resolution passed by the shareholders' meeting on March 9, 2000 and the extension dated June 8, 2001, the Management Board was authorized, with the approval of the Supervisory Board to issue by February 28, 2005 interest-bearing bearer convertible bonds with a total par value of up to EUR 1,800,000.00 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.

As of December 31, 2006, a total of 11,412 conversion rights existed relating to the program of March 27, 2002 and August 5, 2002. The issue price, the subscription price for employees, and the redemption price on final maturity are 100%. The qualifying period is set at December 31, 2007, the term at December 31, 2008, and the rate of interest is 6%. The conversion price is EUR 10.74. Lock-in periods have been agreed as follows: two years following issue, by 2004 at earliest at a maximum 25%, in 2005 at 50%, in 2006 at 75%, as well as in 2007 at the earliest at 100%. The par value is repaid at the point of final maturity if the conversion rate has not been exercised.

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.

➤ Sonstige Anhangsangaben

30. Beteiligungsprogramme

30.1. Wandelschuldverschreibungen

Die Anzahl der an Mitarbeiter und Aufsichtsräte ausgegebenen Wandelungsrechte hat sich wie folgt entwickelt:

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. März 2000 und der Erweiterung vom 8. Juni 2001 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 28. Februar 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandel-schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 1.800.000 mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandelungs-rechte 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 bestanden zum 31. Dezember 2006 insgesamt 11.412 Wandelungs-rechte. Der Emissionskurs, der Bezugskurs für Mitarbeiter und der Rückzahlungskurs bei Endfälligkeit betragen 100 %. Die Wartezeit wurde festgesetzt bis zum 31. Dezember 2007, die Laufzeit endet am 31. Dezember 2008, die Verzinsung beträgt 6 %. Der Wande-lungspreis beträgt 10,74 EUR. Sperrfristen wurden wie folgt vereinbart: 2 Jahre nach Ausgabe, frühestens in 2004 zu max. 25 %, in 2005 zu 50 %, in 2006 zu 75 % sowie frühestens in 2007 zu 100 %. Der Nennbetrag wird zum Zeitpunkt der Endfälligkeit zurückgezahlt, soweit das Wandelungsrecht nicht ausgeübt wird. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Juni 2004 wurde der Vorstand verpflichtet, bis zum Oktober 2006 mehrmals verzins-lische, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im

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 2006 financial year, 100,000 convertible bonds were converted at a conversion price of EUR 8.20. As of December 31, 2006, there were 160,000 convertible bonds in total at EUR 1, containing conversion rights for 160,000 shares. The related conversion price is EUR 7.22 for convertible bonds issued in 2005 and EUR 12.25 for convertible bonds issued in 2006, with a related maturity of three years and a rate of interest of 6%. The lock-in period is 2 years.

30.2. Stock options

Type of agreement Art der Vereinbarung	Share-based payment for Management board, senior employees and employees Aktienbasierte Vergütung für den Vorstand, leitende Mitarbeiter und Arbeitnehmer					
	(Programm 3)	(Programm 4A)	(Programm 4B)	(Programm 4C)	(Programm 4D)	(Programm 4E)
Day of granting Tag der Gewährung	01/2000 - 07/2002	03.09.2003	06.09.2004	22.08.2005	06.04.2006	30.11.2006
Options outstanding at start of reporting period Zu Beginn der Berichtsperiode ausstehende Optionen	121.345	787.500	854.500	154.000	0	0
Options granted during reporting period In der Berichtsperiode gewährte Optionen	0	0	0	0	141.500	226.000
Options forfeited during reporting period In der Berichtsperiode verwirkigte Optionen	77.187	34.500	74.000	0	10.000	0
Options exercised during reporting period In der Berichtsperiode ausgeübte Optionen	36.433	314.250	303.200	0	0	0
Options expired during reporting period In der Berichtsperiode verfallene Optionen	0	0	0	0	0	0
Options outstanding at end of reporting period Am Ende der Berichtsperiode ausstehende Optionen	7.725	438.750	477.300	154.000	131.500	226.000
Options exercisable as of December 31, 2006 Ausübbare Optionen zum 31.12.2006	7.725	41.000	88.550	0	0	0
Maximum duration in years Maximale Laufzeit in Jahren	5	5	5	5	5	5

Based on the underlying option terms (Stock Option Program 2000 - 2006), 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

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 2006 wurden 100.000 Wandelschuldverschreibungen zu einem Wandelungspreis von 8,20 EUR gewandelt. Zum 31. Dezember 2006 bestanden insgesamt 160.000 Wandelschuldverschreibungen zu je 1 EUR, die Wandelungsrechte für umgerechnet 160.000 Aktien beinhalten. Der Wandelungspreis beträgt dabei 7,22 EUR für die in 2005 begebenen Wandelschuldverschreibungen bzw. 12,25 EUR für die in 2006 begebenen Wandelschuldverschreibungen bei einer jeweiligen Laufzeit von 3 Jahren und einer Verzinsung von 6%. Die Sperrfrist beläuft sich auf 2 Jahre.

30.2. Aktienoptionen

- 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.

(3) It is also not possible to exercise the stock options during an exercise period during the following "exercise blocking periods":

- a) from the day on which Kontron AG publishes an offer to its shareholders for the subscription of new shares or convertible bonds or other securities with conversion or option rights in the (electronic) Official Gazette of the Federal Republic, until the day on which the subscription-entitled company shares are quoted ex-rights for the first time on the Frankfurt Securities Exchange.
- b) from the day on which Kontron AG publishes the distribution of a special dividend in the (electronic) Official Gazette of the Federal Republic, until the day on which the special-dividend-entitled company shares are quoted for the first time ex-rights on the Frankfurt Securities Exchange.

The exercise period determined in each case by the Exercise Committee is extended by the corresponding number of stock exchange trading days directly following the end of the exercise blocking period. Subscription declarations reaching the company (subscription department) within an exercise period, but during the exercise blocking period, are deemed to have been delivered on the first day following the expiry of the exercise blocking period.

All "Program 3" options were issued before the November 7, 2002 cut-off date as per IFRS 2.53. As a consequence, the stock options do not fall into the scope of regulation of IFRS 2, and a valuation is correspondingly not performed. As of December 31, 2006, 7,725 options from the 3E Program issued on July 15, 2002 were outstanding. The exercise price of these options was EUR 5,57.

The average share price of Kontron AG in the 2006 reporting period was EUR 9,47.

The stock options were calculated using a modified Black & Scholes model. Following table shows the fair values for the programs 4A - 4E. As a rule, settlement is in equity capital instruments:

	Date of issue Ausgabepunkt	Expected duration Erwartete Laufzeit	Option value in EUR Optionswert in EUR
Program 4A	03.09.2003	5 Years/5 Jahre	2,58
Program 4B	06.09.2004	5 Years/5 Jahre	2,02
Program 4C	22.08.2005	5 Years/5 Jahre	1,53
Program 4D	06.04.2006	3,26 Years/3,26 Jahre	1,34
Program 4D	06.04.2006	4,27 Years/4,27 Jahre	1,62
Program 4E	30.11.2006	2,61 Years/2,61 Jahre	1,50
Program 4E	30.11.2006	4,62 Years/4,62 Jahre	2,23

a) nach dem Tag der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft und

b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das dritte Quartal des Geschäftsjahrs der Gesellschaft.

(3) Die Aktienoptionen können auch während eines Ausübungszzeitraums 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 Wertpapierbörsen 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 sonderdividenbenberechtigten Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörsen erstmals „Ex-Dividende“ notiert werden.

Der jeweils durch den Ausübungsausschluss betroffene Ausübungszzeitraum verlängert sich um die entsprechende Anzahl von Börsenhandelstagen unmittelbar nach dem Ende der Ausübungssperrfrist. Bezugserklärungen, die der Gesellschaft (Bezugsstelle) innerhalb eines Ausübungszzeitraums, aber während der Ausübungssperrfrist zugehen, gelten als an dem ersten Tag nach Ablauf der Ausübungssperrfrist abgegeben.

Sämtliche Optionen des „Programm 3“ wurden vor dem in IFRS 2.53 genannten Stichtag 7. November 2002 ausgegeben. Damit fallen diese Aktienoptionen nicht in den Regelungsbereich des IFRS 2 und werden dementsprechend nicht bewertet. Zum 31. Dezember 2006 waren 7.725 Optionen aus dem am 15. Juli 2002 ausgegebenen Programm 3E ausstehend. Der Ausübungskurs dieser Optionen belief sich auf 5,57 EUR.

Der durchschnittliche Aktienkurs der Kontron AG in der Berichtsperiode 2006 belief sich auf EUR 9,47.

Die Aktienoptionen wurden anhand eines modifizierten Black-Scholes-Modells berechnet. Im Folgenden sind die beizulegenden Werte für die Programme 4A-4E dargestellt. Der Ausgleich erfolgt dabei in der Regel in Eigenkapitalinstrumenten:

The following model parameters as well as the following imputed volatilities were used for the calculations:

Model parameters as well as imputed volatility Modellparameter sowie erwartete Fluktuation	Program 4A		Program 4B		Program 4C		Program 4D		Program 4E	
	(2 Years Vesting Period/ 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period/ 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period/ 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period/ 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period/ 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period/ 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period/ 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period/ 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period/ 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period/ 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag	5,05	5,05	6,04	6,04	6,10	6,10	9,36	9,36	10,88	10,88
Maximum duration to issue cut-off date in years Maximale Laufzeit zum Ausgabestichtag in Jahren	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	5	5	5	5	5	5	3,26	4,27	2,61	4,62
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungspunkt in EUR	5,42	5,42	6,92	6,92	7,15	7,15	10,51	10,51	12,52	12,52
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	1,39 %	1,39 %	1,38 %	1,38 %
Risk-free interest-rate for duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	2,42 %	2,42 %	3,50 %	3,50 %	3,00 %	3,00 %	3,51 %	3,60 %	3,66 %	3,66 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	60 %	60 %	37 %	37 %	29 %	29 %	24 %	24 %	27 %	27 %
Imputed volatility for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	31 %	42 %	24 %	38 %	27 %	40 %	34 %	68 %	29 %	57 %

A maximum of duration of five years was used as the expected duration for the programs 4A - 4C, since no comparable programs were available to estimate the expected durations. We used the historic durations of the comparable 4A - 4C tranches to estimate the expected duration of Tranche 4D and 4E.

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 - 4E, these durations are between 2.61 and 5 years. In the opinion of Kontron's management, it is possible only to limited extent to compare historic with future periods due to the development of the Group in recent years. For this reason, it is 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.

Für die Berechnungen wurden die folgenden Modellparameter sowie folgende erwartete Fluktuation zu Grunde gelegt:

Für die Programme 4A-4C wurde als erwartete Laufzeit die Maximallaufzeit von 5 Jahren verwendet, da keine vergleichbaren Programme zur Schätzung der erwarteten Laufzeiten zur Verfügung standen. Zur Schätzung der erwarteten Laufzeit der Tranchen 4D und 4E 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-4E zwischen 2,61 Jahre und 5 Jahre. Die Vergleichbarkeit historischer Perioden mit zukünftigen Perioden ist nach einer Einschätzung des Managements für Kontron aufgrund der Entwicklung des Konzerns in den letzten Jahren nur sehr eingeschränkt möglich. Ein Rückgriff auf rein historische Daten über einen Zeitraum von mehreren Jahren ist als Basis für die Schätzung der zukünftig erwarteten Volatilitäten über mehrere Jahre damit nicht geeignet.

Estimated future volatilities are therefore based on annualized 52-week historic volatilities.

As of the reporting date, the stock options had the following maximum contractual residual durations:

Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten erfolgt daher auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten über 52 Wochen.

Die Aktienoptionen weisen zum Stichtag folgende maximale vertragliche Restlaufzeiten auf:

	Date of issue Ausgabezeitpunkt	31.12.2006
Program 3	15.07.2002	0,53
Program 4A	03.09.2003	1,67
Program 4B	06.09.2004	2,68
Program 4C	22.08.2005	3,64
Program 4D	06.04.2006	4,26
Program 4E	30.11.2006	4,92

Kontron AG incurred the following expense from the share-based payment transactions settled using equity capital instruments as of the reporting date:

Aus eigenkapitalbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente entstand der Kontron AG bis zum Stichtag folgender Aufwand:

	31.12.2006	31.12.2005
Total expense Gesamtaufwand	2.060	1.246
Expense incurred during the reporting period Periodenaufwand	814	202

31. Earnings per share

In accordance with IAS 33 *Earnings per share*, the 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.

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.

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 Geschäftsjahrs ausstehender Aktien errechnet.

Für die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird das Periodenergebnis um alle Veränderungen in Aufwendungen und Erträgen bereinigt, die sich aus einer Umwandlung der Wandelschuldverschreibung sowie der ausstehenden Aktienoptionen ergeben hätten. Die Anzahl der Aktien wird um alle Veränderungen in der Anzahl ausstehender Aktien bereinigt, die sich aus einer Umwandlung der Wandelschuldverschreibung sowie der Aktienoptionen in Stammaktien ergeben hätten.

Außer den bereits berücksichtigten Aktienoptionen bestehen weitere Eigenkapitalinstrumente, die das unverwässerte Ergebnis je Aktie in Zukunft potenziell verwässern könnten. Diese wurden nicht in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie einbezogen, da sie für das aktuelle Geschäftsjahr einer Verwässerung entgegenwirken.

31. Ergebnis je Aktie

	2006	2005
Profit in TEUR Ergebnis in TEUR		
Undiluted profit Unverwässertes Ergebnis	23.086	14.952
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Share-based remuneration (after tax effects) Aktienorientierte Vergütungen (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	508	202
Interest expense from convertible bond (after tax effect) Zinsaufwand aus Wandelschuldverschreibung (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	545	0
Diluted profit Verwässertes Ergebnis	24.139	15.154

Weighted average number of shares outstanding (in thousands) Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in tausend Stück)		
Undiluted Unverwässert	48.027	48.238
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Stock options Aktienoptionen	580	184
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	3.400	0
Diluted Verwässert	52.007	48.422

32. Hedging policy and risk management

As a globally active concern, Kontron is exposed in the course of its ordinary business activity to foreign exchange, interest rate, market, and price risks that might affect its net worth, financing, and earnings positions.

32.1. Foreign exchange risk

Foreign exchange risks arise particularly where receivables, liabilities, debt, liquid funds and scheduled transactions are denominated in a currency that is different to the local currency of the company. In the Kontron Group, this is particularly the case for the US dollar and the euro. Within the Group, expenses in US dollars in the 2006 financial year corresponded almost exactly to receipts in US dollars, thereby allowing currency risks to be reduced through "natural hedging". Currency forward transactions are also utilized during the course of the year in individual cases to further mitigate foreign exchange risk.

32.2. Market risks

Kontron is heavily diversified into very different types of vertical end-markets, of which the largest is telecommunication with a 26% of total sales. As a consequence, Kontron is not subject to any substantial market risks. Kontron's broad customer structure also means that there are no dependencies with respect to individual customer risks. Price risks are also as a rule not of decisive

32. Sicherungspolitik und Risikomanagement

Als weltweit agierender Konzern ist Kontron im Rahmen seiner gewöhnlichen Tätigkeit Währungs-, Zinsänderungs-, Markt- und Preisrisiken ausgesetzt, die Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben könnten.

32.1. Währungsrisiko

Währungsrisiken bestehen insbesondere dort, wo Forderungen, Verbindlichkeiten, Schulden, flüssige Mittel und geplante Transaktionen in einer anderen als in der lokalen Währung der Gesellschaft bestehen bzw. entstehen werden. Dieses ist im Kontron Konzern insbesondere für den US-Dollar und den Euro der Fall. Im Kontron Konzern entsprechen die Ausgaben in USD im Geschäftsjahr 2006 nahezu den Einnahmen in USD, die Währungsrisiken konnten somit durch „Natural Hedging“ reduziert werden. Zur weiteren Begrenzung des Währungsrisikos werden in Einzelfällen unterjährig auch Devisentermingeschäfte eingesetzt.

32.2. Marktrisiken

Kontron ist stark in verschiedenste vertikale Endmärkte diversifiziert, der größte Endmarkt ist die Telekommunikation mit 26% am Gesamtumsatz. Damit unterliegt Kontron keinen wesentlichen Marktrisiken. Auch in Bezug auf Einzelkundenrisiken bestehen aufgrund der breiten Kundenstruktur keine Abhängigkeiten. Preisrisiken sind für Kontron im Regelfall nicht von entscheidender

significance for Kontron, as its products are normally tailor-made to suit customer-specific applications, which means that no alternative products can be supplied by competitors with aggressive pricing policies. Kontron is subject to a high technological risk on the basis of the high proportion of customer-specific developments. If the customer does not use the Embedded Computer System developed by Kontron, or only in small quantities, the development costs cannot be amortized.

32.3. Interest-rate risks

An interest-rate risk, i.e. possible fluctuations in value of financial instruments due to changes in market interest rates, can result primarily with medium-term and long-term fixed-interest receivables and payables. In individual cases, interest-rate swaps are entered into for hedging purposes.

32.4. Liquidity risk

A liquidity forecast based on a fixed budget horizon and Kontron AG's existing credit lines ensure that the Kontron group has sufficient liquidity at all times.

32.5. Default risk

The level of financial assets in the balance sheet gives the maximum non-payment risk, regardless of any existing security, in the event that business partners fail to honor their contractual payment obligations. The policy which is applied to all payment relationships on which the original financial instruments are based, is that to minimize the risk of default, depending on the type and level of the particular payment, credit information is obtained, or historical data from the business relationship hitherto are used, in particular payment behavior. For this purpose, the Group has installed a comprehensive debtor management system. If default risks are identified for individual financial assets, these risks are reflected in bad debt allowances. There is no identifiable concentration of default risks from business relationships with individual debtors or groups of debtors.

32.6. Price risks

The Kontron Group is active in markets in which the prices for an electronic components utilized by Kontron are subject to comparably minor fluctuations. The purchasing market in electronics is usually characterized by falling prices on average. For this reason, there is only a small price risk that can have an influence on business activity. The operating management of price risks lies in the purchasing departments. The most valuable purchasing components are bundled in volume on a centralized basis and handled and monitored by those responsible for purchasing at Group level.

Bedeutung, da die Produkte meist kundenspezifisch an die Kundenapplikationen angepasst sind und damit keine Ersatzprodukte von preisaggressiven Konkurrenten angeboten werden. Auf Basis des hohen Anteils von kundenspezifischen Entwicklungen unterliegt Kontron einem hohen Technologierisiko. Sollte der Kunde das von Kontron entwickelte Embedded Computer System nicht oder nur in geringen Stückzahlen einsetzen, werden sich die Entwicklungskosten nicht amortisieren.

32.3. Zinsrisiken

Ein Zinsrisiko, d.h. mögliche Wertschwankungen von Finanzinstrumenten aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze, kann sich vor allem bei mittel- und langfristigen festverzinslichen Forderungen und Verbindlichkeiten ergeben. Zur Sicherung werden in Einzelfällen Zinsswaps abgeschlossen.

32.4. Liquiditätsrisiko

Eine auf festen Planungshorizont ausgerichtete Liquiditätsvorausschau sowie vorhandene Kreditlinien der Kontron AG stellen eine jederzeit ausreichende Liquiditätsversorgung des Kontron Konzerns sicher.

32.5. Ausfallrisiko

Die bilanzielle Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt, ungethachet bestehender Sicherheiten, das maximale Ausfallrisiko für den Fall an, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. 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. Soweit bei den einzelnen finanziellen Vermögenswerten Ausfallrisiken erkennbar sind, werden diese Risiken durch Wertberichtigungen erfasst. Eine Konzentration von Ausfallrisiken aus Geschäftsbeziehungen zu einzelnen Schuldnergruppen ist nicht erkennbar.

32.6. 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.

33. Segment information

As part of its segment reporting, the activities of the Kontron group are defined by region as the primary report format and by product line as the secondary report format in accordance with IAS 14 *Segment Reporting*. Both segments are based on Kontron's organization and internal reporting structure.

Information concerning regions:

A differentiation is made between the markets of Western Europe and the USA (including Canada) and emerging markets (mainly Russia, China and Malaysia), all of which show significantly different levels of economic growth. The analysis of primary segments is conducted in accordance with IAS 14 and contains sales and income items with various asset items.

Information concerning product lines:

Here Kontron differentiates between three product-based segments: Embedded Computer Modules, Embedded Computer Systems and Embedded Computer Solutions. The three products differ as to their value added within an embedded computer application. Embedded Computer Modules are very generic and are used as identical components in nearly all embedded computer applications. Systems are complete units based on modules and contain customer-specific adaptations. Embedded Computer Solutions contain a high proportion of software and are highly adapted to the customer application.

Other explanations concerning segment reporting

- The segment information is based on the same accounting and valuation methods as the consolidated financial statements.
- Non-cash expenses (excluding scheduled depreciation) are classed as insignificant and are therefore not included.
- Segmental profit is the difference between the segment revenue and segment expenses resulting from the operating activity of Kontron AG (earnings before interest and tax).
- Segment assets and segment debts contain assets and liabilities which have contributed to earnings before investment earnings. The assets and debts not taken into account on this basis are shown as "non-allocated figures".
- The investments are additions to tangible assets and intangible assets in the reporting period.
- As far as segment information by product line is concerned, external sales are based on where customers are located.
- The result reported as part of at equity accounting arose in the "Emerging Market" segment from the shareholdings in Kontron Technology Japan Inc. and Kontron System Japan Inc. held via Kontron Asia Inc..

33. Segmentinformationen

Im Rahmen der Segmentberichterstattung werden die Aktivitäten des Kontron Konzerns gemäß IAS 14 *Segmentreporting* nach Regionen als primärem Berichtsformat und nach Produktlinien als sekundärem Berichtsformat abgegrenzt. Beide Segmente sind der Organisation und der internen Berichtsstruktur Kontrons nachempfunden.

Informationen zu den Regionen:

Es werden die Märkte Westeuropa, Amerika (inkl. Kanada) sowie Emerging Markets (vornehmlich Russland, China und Malaysia) unterschieden, welche in der Wirtschaftsdynamik deutlich unterschiedliche Entwicklungen zeigen. Die Analyse der Primärsegmente ergibt sich nach IAS 14 und beinhaltet Umsatz- und Ertragsposten mit verschiedenen Vermögenspositionen.

Informationen zu den Produktlinien:

Hierbei unterscheidet Kontron zwischen drei produktbasierten Segmenten: Embedded Computer Module, Embedded Computer Systeme und Embedded Computer Lösungen. 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 komplexe 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.

Sonstige Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

- Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich dieselben Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde.
- Die nicht zahlungswirksamen Aufwendungen (ausgenommen planmäßige Abschreibungen) werden als unwesentlich eingestuft und deshalb nicht berücksichtigt.
- Das Segmentergebnis ist die Differenz zwischen Segmenterlösen und Segmentaufwendungen, die aus der operativen Tätigkeit der Kontron AG resultieren (Ergebnis vor Zinsen und Steuern).
- Das Segmentvermögen und die Segmentschulden beinhalten Aktiva und Passiva, die zur Erzielung des Ergebnisses vor Finanz- und Steuerergebnis beigetragen haben. Die auf dieser Grundlage nicht berücksichtigten Vermögenswerte und Schulden werden unter „nicht zugeordnete Werte“ ausgewiesen.
- Bei den Investitionen handelt es sich um Zugänge von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode.
- Bei den Segmentinformationen nach Produktlinien richten sich die Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden.

- Group-internal items are eliminated under "consolidation" as well as income, expenses, assets and liabilities that are not directly attributable to the segments. This includes particularly Kontron AG.

Kontron makes a primary distinction between three inter-company pricing policies: for development services, license payments are charged as a percentage of the sales achieved. Production services are charged at market prices as internal production divisions are in permanent competition with external manufacturers. The marketing of existing products is conducted on the split margin principle whereby the total margin achieved is split equally between the manufacturer of the product and the seller.

- Das angegebene Ergebnis aus At-Equity-Bilanzierung ist im Segment „Emerging Markets“ aus der Beteiligung über die Kontron Asia Inc. an der Kontron Technology Japan Inc. sowie der Kontron System Japan Inc. entstanden.

- Unter Konsolidierung werden konzerninterne Posten eliminiert sowie Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden, die den Segmenten nicht direkt zuordenbar sind, ausgewiesen. Hierzu gehört insbesondere die Kontron AG.

Kontron unterscheidet konzernintern im Wesentlichen drei Verrechnungsleistungen: Bei Entwicklungsleistungen werden Lizenzzahlungen als Prozentsatz des damit erzielten Umsatzes verrechnet. Produktionsdienstleistungen werden nach Marktpreisen berechnet, da interne Produktionsdivisionen permanent mit externen Fertigern im Wettbewerb stehen. Die Vermarktung von bestehenden Produkten erfolgt nach dem Split-Margin-Prinzip, wobei die erzielte Gesamtmarke zu gleichen Teilen auf den Hersteller des Produktes und auf den Vermarkter aufgeteilt wird.

Segment information by region 2006 Segmentinformationen nach Regionen 2006	West Europe	America	Emerging Markets	Unallocated values	Consolidation/transition Konsolidierung/ Überleitung	Consolidated financial statement Konzernabschluss
	West Europa	Amerika		Nicht zugeordnete Werte		
Revenue Umsatzerlöse thereof: external customers davon: externe Kunden	227.885	143.402	118.337	0	-84.638	404.986
	177.893	129.744	97.349			
	31.179	2.266	42.850			
Operating profit (EBIT) Ergebnis (EBIT)	13.133	9.285	8.582	0	1.850	32.850
Financial result Finanzergebnis						-683
At equity result Ergebnis At-Equity						-33
Tax Steuern						-6.473
Consolidated net income for the year Konzernjahresüberschuss						25.661
Segment assets Segmentvermögen	109.911	66.847	62.704	33.975	89.852	363.289
Segment liabilities Segmentschulden	21.461	20.170	31.390	27.256	10.787	111.064
Investments Investitionen	6.751	4.604	1.269	0	72	12.696
Depreciation and amortization Abschreibungen	3.805	2.711	1.037	0	433	7.986

Segment information by region 2005 Segmentinformationen nach Regionen 2005	West Europe West Europa	America Amerika	Emerging Markets	Unallocated values Nicht zugeordnete Werte	Consolidation/transition Konsolidierung/ Überleitung	Consolidated financial statement Konzernabschluss
Revenue Umsatzerlöse thereof: external customers davon: externe Kunden thereof: outside the segment davon: außerhalb des Segments	186.280	117.218	55.738	0	-58.835	300.401
	147.872	100.624	51.905			
	23.462	1.300	13.253			
Operating profit (EBIT) Ergebnis (EBIT)	13.744	3.527	6.163	0	-806	22.628
Financial result Finanzergebnis						-974
At equity result Ergebnis At-Equity						-18
Tax Steuern						-5.139
Consolidated net income for the year Konzernjahresüberschuss						16.497
Segment assets Segmentvermögen	113.170	63.557	50.030	24.329	88.123	339.209
Segment liabilities Segmentschulden	28.081	22.780	23.151	20.238	9.862	104.112
Investments Investitionen	7.990	4.696	1.491	0	914	15.091
Depreciation and amortization Abschreibungen	2.090	2.974	1.105	0	371	6.540

Segment information by product line Segmentinformationen nach Produktlinien	Components Module		Systems Systeme		Solutions Lösungen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Revenue Umsatzerlöse	137.736	89.797	169.720	125.074	96.451	85.496
Segment assets Segmentvermögen	77.096	36.584	99.848	124.531	62.360	62.271
Investments Investitionen	2.879	1.631	4.280	6.907	5.441	5.610

34. Information of relationships with affiliated companies and persons (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.

The companies SBK RT Soft Ltd., Moscow, and Closed Joint-Stock Company SPA, Moscow, concern companies in which the managing director of a subsidiary of Kontron AG has a significant shareholding. SBK RT Soft Ltd. is a production company, and the Closed Joint-Stock Company SPA provides marketing services.

Kontron AG has entered into sub-leasing agreements for machinery with an Asian subsidiary. The agreements have a duration between two and five years and the monthly payments currently amount to TEUR 68.

34. Angaben über die Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (Related Parties nach IAS 24)

Als nahe stehende Unternehmen und Personen im Sinne des IAS 24 gelten Unternehmen beziehungsweise Personen, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden können beziehungsweise die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können.

Bei den Gesellschaften SBK 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 SBK RT Soft Ltd. ist ein Produktionsunternehmen, die Closed Joint-Stock Company SPA bietet Marketingdienstleistungen an.

Mit einer asiatischen Tochtergesellschaft hat die Kontron AG Untermietverhältnisse für Maschinen abgeschlossen. Die Verträge haben eine Laufzeit zwischen zwei und fünf Jahren, die monatlichen Zahlungen betragen derzeit TEUR 68.

The following tables show the greater part of the supply and service volume between fully consolidated Kontron Group companies and related parties:

Den größten Teil des Lieferungs- und Leistungsvolumens zwischen vollkonsolidierten Gesellschaften des Kontron Konzerns und nahe stehenden Gesellschaften und Personen zeigen die folgenden Tabellen auf:

Related companies

	Share Anteil	Supplies and services rendered Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Supplies and services received Erbrachte Lieferungen und Leistungen	Supplies and services received Empfangene Lieferungen und Leistungen	Supplies and services received Empfangene Lieferungen und Leistungen
KONTRON AG, Eching		9.788	7.431	2.185	2.732
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100 %	11.361	9.356	9.887	9.160
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100 %	23.535	16.413	14.547	6.414
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100 %	26	71	5.216	4.156
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100 %	6.745	6.548	35.038	27.955
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %	8.299	10.837	3.986	1.643
RTSoft Zao, Moskau / Russland	61 %	527	63	4.017	2.440
KONTRON ECT design S.r.o., Pilsen / Tschechien	100 %	768	652	1	3
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100 %	9.434	3.717	1.072	650
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100 %	12.286	18.355	12.786	10.220
KONTRON Modular Computers Benelux S.A., Wemmel / Belgien	100 %	572	32	0	2.480
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5 %	815	782	671	626
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100 %	380	398	135	135
KONTRON Czech S.r.o., Liberec / Tschechien	70 %	28	14	3	1
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66,7 %	21.177	3.992	14.601	5.133
KONTRON Manufacturing Services, Penang/Malaysia	66,7 %	16.409	338	7.650	23
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	45,1 %	0	0	3.146	1.600
KONTRON Australia Pty Ltd., Berowra Heights / Australien	60 %	0	0	769	747
SKB RTSoft Ltd., Moskau / Russland		1.138	308	261	0
Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau / Russland		0	0	28	0

		2006	2005	2006	2005
	Share Anteil	Receivables due from Forderungen an	Receivables due from Forderungen an	Liabilities due to Verbindlich- keiten gegenüber	Liabilities due to Verbindlich- keiten gegenüber
KONTRON AG, Eching		9.127	9.338	233	2.569
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100%	1.124	1.607	421	1.462
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100%	2.368	5.238	1.654	905
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100%	2	11	849	529
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100%	1.524	676	7.953	8.315
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100%	1.329	745	976	451
RTSoft Zao, Moskau / Russland	61%	116	38	894	3.083
KONTRON ECT design S.r.o., Pilsen / Tschechien	100%	12	27	0	40
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100%	526	584	71	1.400
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren	100%	2.269	5.796	8.705	6.570
KONTRON Modular Computers Benelux S.A., Wemmel / Belgien	100%	2.111	3	650	2.657
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5%	188	399	397	433
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100%	4.706	4.519	2.388	2.278
KONTRON Czech S.r.o., Liberec / Tschechien	70%	1	1	2	0
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66,7%	4.312	3.750	7.511	3.444
KONTRON Manufacturing Services, Penang/Malaysia	66,7%	3.886	2.650	930	628
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	45,1%	1	0	408	139
KONTRON Australia Pty Ltd., Berowra Heights / Australien	60%	0	0	591	635
SKB RTSoft Ltd., Moskau / Russland		15	122	68	0
Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau / Russland		0	0	27	20

Related persons

Nahe stehende Personen

	2006	2005
Managing Director lease agreements Geschäftsführer Mietverträge		
Lease expenses Mietausgaben	717	640
Outstanding balances Ausstehende Salden	25	0
Supervisory Board Aufsichtsrat		
Consultancy costs Beratungskosten	25	23
Salary Gehalt	87	87
Managing Director sells shares in subsidiaries Geschäftsführerin verkauft Anteile an Tochterunternehmen		
Purchase price paid gezahlter Kaufpreis	1.400	874

In addition, a member of the Management Board in December 2005 issued a guarantee for payment obligations of subsidiary amounting to TEUR 500. The company reports a related other receivable. In 2005, a subsidiary of Kontron AG acquired company shares from a third-party company. A member of Kontron AG's Supervisory Board is simultaneously active on the board of this company. The purchase price was TEUR 1,519 and has been settled.

Des Weiteren gewährte ein Vorstandsmitglied im Dezember 2005 eine Garantie für Zahlungsverpflichtungen einer Tochtergesellschaft in Höhe von TEUR 500. Die Gesellschaft weist diesbezüglich eine sonstige Forderung aus.

In 2005 hat ein Tochterunternehmen der Kontron AG Unternehmensanteile von einem dritten Unternehmen erworben. Ein Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron AG ist gleichzeitig im Vorstand dieses Unternehmens tätig. Der Kaufpreis betrug TEUR 1.519 und wurde beglichen.

35. 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 498 (previous year: TEUR 548) and are divided among the following services:

Die als Aufwand erfassten Abschlussprüferhonorare des Konzernabschlussprüfers in Deutschland beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEUR 498 (Vorjahr: TEUR 548) und teilen sich auf die folgenden Leistungen auf:

	2006	2005*
Audits Abschlussprüfungen	441	548
Other certification and valuation services Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	0	0
Tax consultancy services Steuerberatungsleistungen	8	0
Other services Sonstige Leistungen	49	0
Total expense Gesamtaufwand	498	548

*including expense incurred in 2006 financial year for 2005 audit
2005

* inkl. Aufwand des Geschäftsjahres 2006 für die Abschlussprüfung 2005

36. Information concerning Management Board and Supervisory Board

The total remuneration of the board members comprises fixed and variable components. The variable salary components are based on the results achieved and the financial position of the company. The remuneration is split as follows:

36. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

Die Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstandes umfasst fixe und variable Bestandteile. Die variablen Gehaltsbestandteile orientieren sich an den erzielten Ergebnissen und der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens.

Die Vergütung teilt sich wie folgt auf:

	Remuneration 2006 Bezüge 2006	Remuneration 2005 Bezüge 2005		
	fixed fix TEUR	variable variabel TEUR	fixed fix TEUR	variable variabel TEUR
Hannes Niederhauser	21	0	21	0
Ulrich Gehrman	234	115	221	139
Thomas Sparrik	232	143	226	46
Charles Newcomb (until/bis 10.10.2005)	0	0	118	0
Supervisory Board/Aufsichtsrat	128	0	99	0

In addition, the following expenses from share-based payment were incurred in the reporting year relating to members of the Supervisory Board and Management Board:

	2006 in TEUR	2005 in TEUR
Hannes Niederhauser	0	0
Ulrich Gehrmann	96	12
Thomas Sparrvik	90	13
Charles Newcomb (until/bis 10.10.2005)	0	0
Supervisory Board/Aufsichtsrat	0	0

The following quantities of shares from share-based payment were granted in the reporting year relating to members of the Supervisory Board and Management Board:

	2006 in thousand shares/in Tsd. Stück	2005 in thousand shares/in Tsd. Stück
Hannes Niederhauser	0	0
Ulrich Gehrmann	50	0
Thomas Sparrvik	50	0
Charles Newcomb (until/bis 10.10.2005)	0	0
Supervisory Board/Aufsichtsrat	0	0

As of December 31, 2006, there are no advance payments or loans to members of the Management Board or Supervisory Board. There were also no pension obligations towards members of the supervisory bodies as well as former members of the supervisory bodies in the reporting year.

Shares, stock options, and convertible bond of the Management Board and Supervisory Board:

	Shares Aktien	Stock options Aktienoptionen	Convertible bond Wandelschuldverschreibungen
Supervisory Board Aufsichtsrat			
Helmut Krings	30.000	0	40.000
Pierre McMaster	0	0	0
Prof. Georg Färber	1.126	0	20.000
Hugh Nevin	160.011	0	40.000
David Malmberg	0	0	20.000
Dr. Rudolf Wieczorek	0	0	40.000
Management Board Vorstand			
Hannes Niederhauser	1.942.281	0	0
Ulrich Gehrmann	255.000	142.500	0
Thomas Sparrvik	17.000	137.500	0

Zusätzlich entfallen aus aktienbasierten Vergütungen folgende Aufwendungen im Geschäftsjahr auf die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats:

Memberships of the Management and Supervisory boards in other controlling bodies

Management Board: Vorstand: Hannes Niederhauser Chairman of the Board/Vorstandsvorsitzender Member of Supervisory board/Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron Canada Inc., Montreal Kontron Asia Inc., Taipei/Taiwan	Memberships of the Management and Supervisory boards in other controlling bodies Mitgliedschaften des Vorstandes und Aufsichtsrates in anderen Kontrollgremien
Ulrich Gehrmann Deputy Chairman/Stv. Vorstandsvorsitzender CFO/Vorstand Finanzen Member of Board of Directors of/Mitglied des Board of Directors der Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren Kontron East Europe Sp.p.o., Warschau Kontron Technology A/S, Hørsholm, Dänemark RTSoft Zao, Moskau, Russland Advisory Board ASPALIS SAS, Sophia Antipolis	
Thomas Sparrvik Management Board member responsible for America & Asia/Vorstand Amerika & Asien Member of Board of Directors of/Mitglied des Board of Directors der Kontron America Inc., San Diego Kontron Canada Inc., Montreal Kontron China, Beijing	
Supervisory Board: Aufsichtsrat: Dipl.-Ing. Helmut Krings Management-Consultant -Chairman/Management-Consultant – Vorsitzender Member of Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der DNSint.com AG, Fürstenfeldbruck ASDIS Software AG, Berlin	until/bis 30.06.2006
Pierre McMaster Dipl. Ingenieur Member of Board of Directors of/Mitglied des Board of Directors der Kontron America Inc., San Diego	
Prof. Georg Färber Professor at the Technical University of Munich/Professor an der Technischen Universität München Member of Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der TTTech AG, Wien SEP Logistik, Weyarn	until/bis 31.12.2006
Hugh Nevin Lawyer/Rechtsanwalt Member of Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der The Beaumaris Land Company Ltd. BigMachines, Inc. Conservancy of Southwest Florida, Inc. Perry Baromedical Corp. German-American Business Chamber	

Supervisory Board: Aufsichtsrat:	
David Malmberg Entrepreneur/Unternehmer Member of Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron America Inc., San Diego Kontron AG, Eching Chairman of Supervisory Board of/Vorstand des Board of Directors der Three Five Systems, Inc., Tempe, Az NYSE Chairman of the Board of Directors of/NYSE Vorsitzender des Board of Directors von Sagebrush Corporation, Edina, MN Advisory Board Member of Marshall and Ilsley Bank, Minnesota Chairman of DCMI, Inc., Minneapolis Advisory Board Member of PTTV Inc., Eden Prairie, MN Chairman of Board/private company Savia Corporation	until/bis 30.06.2006 until/bis 30.06.2006 from/seit 30.06.2006 until/bis 30.06.2006 from/seit 30.06.2006
Dr. Rudolf Wieczorek Graduate in Physics/Dipl. Physiker Member of the Board of Directors of/Mitglied des Board of Directors der Kontron Asia Inc., Taipei, Taiwan Kontron China, Beijing Kontron Japan, Tokio Kontron Manufacturing Services, Malaysia	

37. Approval of the consolidated financial statements

On March 15, 2007, the Management Board of Kontron AG approved the consolidated financial statements and forwarded 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.

37. Billigung des Konzernabschlusses

Der Vorstand der Kontron AG wird den Konzernabschluss am 15. März 2007 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigeben.
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.

38. Associated and consolidated companies in the Kontron Group

	Equity interest in % Kapitalanteil in %	Local currency Landeswährung (LW)	Equity (local currency) Eigenkapital (LW in Tsd.)	Net income Jahresergebnis (LW in Tsd.)
KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching	100	EUR	26.104	2.415
indirect via/Mittelbar über die KONTRON Embedded Computers GmbH				
KONTRON ECT design s.r.o., Pilzen / Tschechien	100	CZK	551	730
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100	GBP	1.536	448
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100	DKK	21.319	16.544
KONTRON America Inc., San Diego / USA	100	USD	42.413	2.969
KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren*	100	EUR	14.844	175
indirect via/Mittelbar über die KONTRON Modular Computers GmbH				
KONTRON Modular Computers Benelux S.A., Wemmel / Belgien i.L.	100	EUR	2.280	560
KONTRON EAST Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5	PLN	5.257	1.455
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100	CHF	6.408	293
indirect via/Mittelbar über die Kontron Modular Computers AG				
Kontron Czech S.r.o., Liberec / Tschechien	70	CZK	18.522	-1.727
KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100	CAD	33.547	3.246
Affair 000, Moskau / Russland	61	RUB	138.186	179
indirect via/Mittelbar über die Affair 000				
RTSoft Projekt 000, Moskau / Russland	61	RUB	136.859	2
RTSoft Zao, Moskau / Russland	61	RUB	259.890	26.396
Business Center RTSoft, Moskau / Russland	61	RUB	6.499	1.799
Training Center RTSoft, Moskau / Russland	61	RUB	1.416	-519
KONTRON Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	61	RUB	374	139
KONTRON Asia Inc., Taipeh / Taiwan	66,7	TWD	912.842	278.195
indirect via/Mittelbar über die KONTRON Asia Inc.				
KONTRON Australia Pty Ltd., Berowra Heights / Australien	60,0	AUD	-521	-18
KONTRON Technology Japan Inc., Tokio/Japan	13,0	JPY	-16.739	-30.159
KONTRON System Japan, Inc., Tokio/Japan	30,0	JPY	12.246	2.246
KONTRON Manufacturing Services, Penang/Malaysia	66,7	MYR	13.324	7.269
KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd., Mauritius	66,7	TWD	121.034	19.071
indirect via/Mittelbar über die KONTRON Technology Asia Pacific Co. Ltd.				
KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	45,1	CNY	30.477	6.916
KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf	100	EUR	21.731	4.716

* In the 2006 financial year, the subsidiary Kontron Modular Computers GmbH, which has its headquarters in Kaufbeuren, utilized the releasing provision in § 264 Paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB).

* Im Geschäftsjahr 2006 machte das Tochterunternehmen Kontron Modular Computers GmbH mit Sitz in Kaufbeuren von der Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch.

► IV. Report of the Supervisory Board

► IV. Bericht des Aufsichtsrates

Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2006
AUD	1,67
CAD	1,53
CHF	1,61
CNY	10,29
CZK	27,44
DKK	7,46
GBP	0,67
ILS	5,50

39. Key events following the end of the financial year

The Management Board of Kontron AG resolved to make early repayment of the convertible bond issued on November 28, 2003 for a four-year period and amounting to EUR 29.1 million, and to cancel the bond for this reason with effect as of April 5, 2007. As of the time of the preparation of the annual financial statements, the company had no information about the number of conversions that had taken place.

40. 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 of the German Stock Corporation Act (AktG). The declaration was updated in accordance with the new recommendations of the German Corporate Governance Code and placed on the company's Internet homepage on December 28, 2006.

Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2006
JPY	156,65
KRW	1.226,00
MYR	4,64
PLN	3,84
RUB	34,24
TWD	42,90
USD	1,32

39. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Vorstand der Kontron AG hat beschlossen, die am 28. November 2003 auf vier Jahre begebene Wandelschuldverschreibung in Höhe von 29,1 Mio. Euro vorzeitig zurückzuzahlen und aus diesem Grund mit Wirkung zum Ablauf des 5. April 2007 zu kündigen.

Bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresabschlusses lagen der Gesellschaft keine Kenntnisse über die Anzahl der durchgeführten Wandelungen vor.

40. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG abgegeben und durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.
Die Entsprechenserklärung wurde gemäß den neuen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex aktualisiert und am 28. Dezember 2006 auf der Homepage eingestellt.

Eching, March 15, 2007/Eching, 15. März 2007

Kontron AG
Board of Directors/**Die Vorstände**

Hannes Niederhauser

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Dr. Martin Zurek
(Member of the Management Board since January, 15, 2007/
Vorstand seit 15. Januar 2007)

Dear Shareholders,

In the course of the financial year 2006 the Supervisory Board and Executive Board held four joint meetings, including one in San Diego, the headquarters of our US subsidiary, at which the position of the company, the integration and ongoing strategic development of the business units and forward planning for the following year were intensively discussed and various topics addressed including the enlargement of the Executive Board.

The Executive Board has kept the Supervisory Board regularly, promptly and comprehensively informed. The development in business and the economic situation of the company and of the 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

The main focus of the work of the Audit Committee this year was on the change of auditor decided upon at the Annual General Meeting and the resulting audit instruction and the preliminary audits necessary to accelerate the audit of the annual financial statements.

In addition the Supervisory Board has concerned itself with business planning, particularly in respect of the integration processes pending in the reporting period, and has discussed the consequent action to be taken with the Executive Board. To the extent that the Executive Board was dependent on the approval of the Supervisory Board, this approval was granted following in-depth consideration.

The annual financial statements of Kontron AG prepared in accordance with the principles of the German Commercial Code (HGB) to December 31, 2006, including the underlying accounting and the management report have been audited by Ernst & Young AG, Munich. The latter have also audited the consolidated financial statements and consolidated management report prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. These audits have given rise to no objections. Ernst & Young AG have awarded both the annual financial statements and the consolidated financial statements unqualified audit certificates.

These documents as well as the audit reports have been presented to the Supervisory Board and were discussed at a joint meeting of the Supervisory Board and Executive Board in the presence of the auditor.

As a result of its own audit the Supervisory Board has determined that there are no objections to be raised and has endorsed the results of the audit by Ernst & Young AG. The financial statements prepared by the Executive Board have been approved and are thereby adopted.

The Supervisory Board would like to thank the Executive Board and all members of staff of the Kontron Group for their dedicated commitment in the past financial year and wish them every success in achieving the goals planned for the current year.

Sehr geehrte Aktionäre,

im Geschäftsjahr 2006 haben sich Aufsichtsrat und Vorstand intensiv in vier gemeinsamen Sitzungen, davon eine in San Diego, dem Sitz der amerikanischen Tochterfirma, mit der Lage des Unternehmens, der Integration und strategischen Fortentwicklung der Geschäftsbereiche, der Geschäftsplanung für das Folgejahr sowie mit verschiedenen Sonderthemen, wie der Erweiterung des Vorstands, befasst.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Geschäftsentwicklung und wirtschaftliche Situation des Unternehmens und der einzelnen Unternehmensbereiche wurde in den jeweiligen Sitzungen durch ausführliche Lageberichte sowie in Rahmen der monatlichen Berichterstattung detailliert erläutert. Über besondere Vorgänge, die aus terminlichen Gründen nicht im Rahmen einer Sitzung behandelt werden konnten, wurde schriftlich oder in Telefonkonferenzen berichtet oder abgestimmt.

Der Schwerpunkt der Arbeit des Audit Committee in diesem Jahr lag auf dem bei der Hauptversammlung beschlossenen Wechsel des Wirtschaftsprüfers und dem daraus resultierenden Prüfungsauftrag einschließlich der durchzuführenden Vorabprüfungen zur Beschleunigung der Abschlussprüfung.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr anstehenden Integrationsprozesse, 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 nach HGB Grundsätzen erstellte Jahresabschluss der Kontron AG zum 31. Dezember 2006 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 Unterlagen sowie die Prüfberichte des Abschlussprüfers haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden in einer gemeinsamen Sitzung von Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert.

Der Aufsichtsrat hat als Ergebnis seiner eigenen Prüfung festgestellt, dass Einwendungen nicht zu erheben sind und sich dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer angeschlossen. Er hat die vom Vorstand aufgestellten Abschlüsse gebilligt. Sie sind damit festgestellt.

Den Vorständen und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Kontron Konzerns dankt der Aufsichtsrat für ihr hohes Engagement im abgelaufenen Geschäftsjahr und wünscht ihnen viel Erfolg bei der Erreichung der geplanten Ziele im laufenden Geschäftsjahr.

Eching, March 2007/Eching, im März 2007
The Supervisory Board/**Der Aufsichtsrat**

Dipl.-Ing. Helmut Krings
Chairman/**Vorsitzender**

➤ V. Declaration of compliance by Kontron AG

with the German Corporate Governance Code pursuant to Article 161 of the German Stock Corporation Law [AktG]

➤ V. Entsprechenserklärung der Kontron AG

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 to the recommendations of the "Government Commission on the German Corporate Governance Code":

1. Kontron AG will conform to the recommendations of the German Corporate Governance Code in the version of June 12, 2006, with the following exceptions:

a) The Company has currently no agreement in place for the members of the Supervisory Board concerning a deductible for the D&O insurance (Code Figure 3.8 Paragraph 2).

While the Company has agreed an appropriate deductible with the members of the Management Board on the basis of individual agreements, a corresponding agreement is currently not in place for the members of the Supervisory Board.

The Management and Supervisory boards are of the view that the agreement of a deductible for the Supervisory Board is currently not justified due to the low level of the remuneration scheme at Kontron AG.

b) Although the remuneration of Management Board members comprises fixed and short-term variable components, it does not contain variable components with long-term incentive effects (Code Figure 4.2.3, Paragraph 2, Clause 2). The Management and Supervisory boards are of the view that the members of the Management Board of Kontron AG do not require variable remuneration components with long-term incentive effects since they are already to a considerable extent stakeholders in Kontron AG as either shareholders or owners of options. This approach ensures their orientation towards the long-term success of Kontron AG. The incentive effect is also linked to the overall success of the Kontron Group and not solely to individual parameters for success that have relevance for remuneration. As co-shareholders, it is ensured that the interests of the management and other shareholders run in parallel, which is the aim of remuneration components with long-term incentive effect. No additional incentives are required.

c) The Code envisages that the presentation of the actual structure of an equity option plan or comparable structures for components with long-term incentive effects should report their values (Code Figure 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1).

The Management and Supervisory boards are of the view that disclosure of the number of equity options issued is sufficient. They regard disclosure of the value of the options as unnecessary.

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 12. Juni 2006 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 Vergütung der Vorstandsmitglieder umfasst bei den Mitgliedern des Vorstands zwar fixe und kurzfristige variable Bestandteile, nicht aber variable Bestandteile mit langfristiger Anreizwirkung (Kodex Ziffer. 4.2.3, Absatz 2, Satz 2).

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Auffassung, dass die Mitglieder des Vorstands der Kontron AG keine variablen Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung benötigen, da sie bereits in beachtlicher Höhe an der Kontron AG als Aktionäre oder Optionsinhaber beteiligt sind. Auf diese Weise ist eine Orientierung am langfristigen Erfolg der Kontron AG gewährleistet. Die Anreizwirkung ist zudem an den Gesamterfolg der Kontron-Gruppe und nicht lediglich an einzelne vergütungsrelevante Erfolgsparameter gebunden. Als Mitaktionäre ist der Interessengleichlauf zwischen der Geschäftsführung und den übrigen Anteilseignern, den Vergütungsbestandteile mit langfristiger Anreizwirkung bewirken sollen, bereits gewährleistet. Einer zusätzlichen Anreizwirkung bedarf es nicht mehr.

c) 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.

2. Since the last declaration of conformity issued in March 2006, Kontron AG has conformed in principle with the recommendations of the German Corporate Governance Code. From the Code as of June 12, 2006, the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.3 Paragraph 2 Clause 2, 4.2.5 Paragraph 2 Clause 1, 5.5.3 Clause 2 and 5.4.7 Paragraph 3. From the recommendations of the Code as of June 2, 2005 the following recommendations have not been applied: from Figures 3.8 Paragraph 2, 4.2.3 Paragraph 1 Clause 2, 4.2.3 Paragraph 3 Clause 2, 5.5.3 Clause 2 and 5.4.7 Paragraph 3.

2. Die Kontron AG hat den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex seit der letzten Entsprechenserklärung vom März 2006 grundsätzlich entsprochen. Nicht angewandt wurden die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 12. Juni 2006 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2, 4.2.3 Absatz 2 Satz 2, 4.2.5 Absatz 2 Satz 1, 5.5.3 Satz 2 und 5.4.7 Absatz 3 bzw. die Empfehlungen aus dem Kodex Stand 2. Juni 2005 aus den Ziffern 3.8 Absatz 2, 4.2.3 Absatz 1 Satz 2, 4.2.3 Absatz 3 Satz 2, 5.5.3 Satz 2 und 5.4.7 Absatz 3.

Eching, December 2006

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG

Eching, im Dezember 2006

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 12, 2006. 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 2006

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 2006, the performance-related remuneration depended on Kontron AG's operating profit (EBIT), the attainment of cost objectives, as well as function-specific targets relating to the individual members of the Management Board. All targets are both capped on the upside as well as dependent on the attainment of certain minimum objectives.

The Management Board members received the following cash remuneration for the 2006 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Director Vorstand	Basic remuneration		Performance-related remuneration	Total remuneration
	Erfolgsunabhängige Vergütung	Erfolgsbezogene Vergütung		Gesamtvergütung
Director Vorstand	Salary in TEUR Gehalt in TEUR	Other* Sonstiges*	Bonus in TEUR Tantieme in TEUR	Total in TEUR Gesamt in TEUR
Hannes Niederhauser	0	21	0	21
Ulrich Gehrmann	210	24	115	349
Thomas Sparrvik	223	9	143	374
Total/Gesamt	433	54	258	744

* Remuneration components listed in the "Other" column comprise benefits in kind relating to the provision of company cars.

Dieser Vergütungsbericht folgt den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex' in der Fassung vom 12. Juni 2006. 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 2006

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 2006 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des operativen Ergebnisses der Kontron AG (EBIT), der Erreichung von Kostenzielen sowie funktionsspezifischen Zielen der einzelnen Vorstandsmitglieder. Alle Ziele sind sowohl nach oben mit einer Deckelung versehen als auch abhängig von einer bestimmten Mindestzielerreichung.

Für das Geschäftsjahr 2006 erhielten die Mitglieder des Vorstands die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

Kontron AG stock options from the "2003 Stock Option Program" (in the modified version of September 2004) 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") can be issued during the period of the stock option program up to December 31, 2007 to members of the Management Board of Kontron AG, members of the management bodies of Group companies, and employees of Kontron AG.

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 2006 financial year, members of the Management Board received the following number of stock options from the 2003 stock option program:

Optionen auf Aktien der Kontron AG aus dem „Aktienoptionsprogramm 2003“ (in der geänderten Fassung vom September 2004) stellen die variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter für den Vorstand dar. Nach dem Aktienoptionsprogramm 2003 können an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG, Mitglieder der Geschäftsleitungsorgane von Konzerngesellschaften und Mitarbeiter der Kontron AG während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2007 maximal 3.000.000 Aktienoptionen („Gesamtvolume“) 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 2006 erhielten Mitglieder des Vorstands die folgende Anzahl von Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan 2003:

Director/Vorstand	Number of stock options (thousand) Anzahl Aktienoptionen (tausend)	Issue date Datum der Ausgabe	Total exercise price in TEUR Gesamtausübungspreis in TEUR
Hannes Niederhauser	0		
Ulrich Gehrmann	50	30.11.2006	626
Thomas Sparrvik	50	30.11.2006	626
Total/Gesamt	100		1.252

Pension and benefit commitments in 2006

No pension commitments comprising fixed amounts have been made to members of the Management Board. As of December 31, 2006, the pension provision item that takes into account previous periods of office of members of the Management Board amounted to EUR 0.00.

Versorgungszusagen und Ruhegehälter im Geschäftsjahr 2006

Den Mitgliedern des Vorstands ist vertraglich kein Festbetrag zur Altersversorgung zugesagt worden. Zum 31. Dezember 2006 erhält die Position Pensionsrückstellung unter Berücksichtigung der Vordienstzeiten der Vorstandsmitglieder / des Vorstandmitglieds einen Betrag in Höhe von insgesamt EUR 0.

Ancillary payments and other commitments in 2006

Besides the remuneration components listed in the "Other" column, Management Board members receive no ancillary payments.

The employment contracts of the members of the Management Board contain no change of control clauses. If their periods of office are terminated early, the employment contracts of the members of the Management Board contain no express settlement commitments.

Members of the Management Board received no loans from the company.

The company has entered into a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the Management Board. In the instance of damages, the Management Board renders a deductible of 10% of the damage to the company to a maximum, however, of TEUR 25 in the calendar year.

Supervisory Board remuneration in 2006

Supervisory Board remuneration is based on the size of the company, the tasks and responsibilities of the members of the Supervisory Board, as well as the economic position and performance of the company. Supervisory Board remuneration is regulated in § 20 of the Articles of Incorporation. According to this, from January 1, 2005, each member of the Supervisory Board receives, besides the reimbursement of expenses incurred as a result of exercising his or her office, fixed remuneration of TEUR 15 per financial year. The Chairperson of the Supervisory Board receives fixed remuneration of TEUR 20 per financial year, and the Chairperson of the Audit Committee, to the extent that this person is not also the Chairperson of the Supervisory Board, receives fixed remuneration of TEUR 17,5 per financial year. Each member of the Supervisory Board also receives a meeting fee of EUR 1,250.00 per meeting, and EUR 250.00 for each time he or she participates in a telephone conference. Above and beyond this, each member of the Supervisory Board receives the arithmetic per head proportion of an insurance premium for a damage liability insurance policy concluded on behalf of the company for the benefit of the members of both the Management and Supervisory boards. Where a Supervisory Board member belongs to the Supervisory Board for only part of the financial year, and where the Chairperson of the Audit Committee exercises this function for only part of the financial year, the remuneration is determined pro rata temporis.

Above and beyond this, the members of the Supervisory Board are reimbursed with any value added tax amounts that are potentially incurred with respect to the reimbursement of expenses and their Supervisory Board remuneration, to the extent that they are entitled to invoice the company separately for value added tax.

Nebenleistungen und Sonstige Zusagen im Geschäftsjahr 2006

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 Vorstandsvorträge keine ausdrückliche Abfindungszusage.

Mitglieder des Vorstands erhielten vom Unternehmen keine Kredite.

Die Gesellschaft hat für den Vorstand eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Vorstand zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10% des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.

Vergütung des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr 2006

Die Vergütung des Aufsichtsrats orientiert sich an der Größe des Unternehmens, an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder sowie an der wirtschaftlichen Lage und Performance der Gesellschaft. Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 20 der Satzung geregelt. Danach erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats ab dem 1. Januar 2005 außer dem Ersatz seiner ihm bei Wahrnehmung seines Amtes entstandenen Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 15 pro Geschäftsjahr, der Vorsitzende des Aufsichtsrats eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 20 pro Geschäftsjahr und der Vorsitzende des Audit Committees, soweit dieser nicht auch Vorsitzender des Aufsichtsrats ist, eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 17,5 pro Geschäftsjahr. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält ferner für die Teilnahme an Sitzungen ein Sitzungsgeld in Höhe von EUR 1.250 je Sitzung sowie für die Teilnahme an Telefonkonferenzen ein Entgelt in Höhe von EUR 250 je Telefonkonferenz. Darüber hinaus erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats den rechnerischen Pro-Kopf-Anteil der Versicherungsprämie für eine im Namen der Gesellschaft zugunsten der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats abgeschlossenen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung. Gehört ein Mitglied dem Aufsichtsrat nur einen Teil des Geschäftsjahres an bzw. übt der Vorsitzende des Audit Committees diese Funktion nur einen Teil des Geschäftsjahres aus, bestimmt sich die Vergütung pro rata temporis.

Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats einen eventuell auf den Auslagenersatz bzw. die Aufsichtsratsvergütung entfallenden Umsatzsteuerbetrag erstattet, soweit sie berechtigt sind, der Gesellschaft die Umsatzsteuer gesondert in Rechnung zu stellen.

The Supervisory Board members received the following cash remuneration for the 2006 financial year (gross, excluding statutory deductions):

Für das Geschäftsjahr 2006 erhielten die Mitglieder des Aufsichtsrats die folgende Barvergütung (brutto, ohne gesetzliche Abzüge):

Member of Supervisory Board Aufsichtsratsmitglied	Remuneration in TEUR Vergütung in TEUR
Helmut Krings (Chairman/Vorsitzender)	26
Prof. Georg Färber	13
David Malmberg	27
Pierre McMaster	21
Hugh Nevin	41
Dr. Rudolf Wieczorek	0
Total/Gesamt	128

Ancillary payments in 2006

- Members of the Supervisory Board received no loans from the company.
- The company has entered into a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the Management Board. In the incidence of damages, the Supervisory Board renders a deductible of 10% of the damage to the company to a maximum, however, of TEUR 25 in the calendar year.
- Supervisory Board Member David Malmberg receives an additional consultancy fee of TEUR 25.
- Supervisory Board Member Dr. Rudolf Wieczorek receives as employee of Kontron a salary of TEUR 87 (incl. ancillary payments)
- Other remunerations, in particular for consultancy and mediation services, is not rendered to members of the Supervisory Board.

Nebenleistungen im Geschäftsjahr 2006

- Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten vom Unternehmen keine Kredite.
- Die Gesellschaft hat für den Aufsichtsrat eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Aufsichtsrat zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10% des Schadens an die Gesellschaft, maximal jedoch TEUR 25 im Kalenderjahr.
- Der Aufsichtsrat David Malmberg erhält zusätzlich ein Beratungshonorar in Höhe von TEUR 25.
- Der Aufsichtsrat Dr. Rudolf Wieczorek erhält als Angestellter der Kontron ein Gehalt von TEUR 87 (inkl. Nebenleistungen).
- Weitere Vergütungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen sind an die Mitglieder des Aufsichtsrats nicht erbracht worden.

► VII. Independent Auditors' Report

► VII. 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, 2006 to December 31, 2006. 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 16, 2007/Eching, den 16. März 2007

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2006 bis 31. Dezember 2006 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 durchgeföhrten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

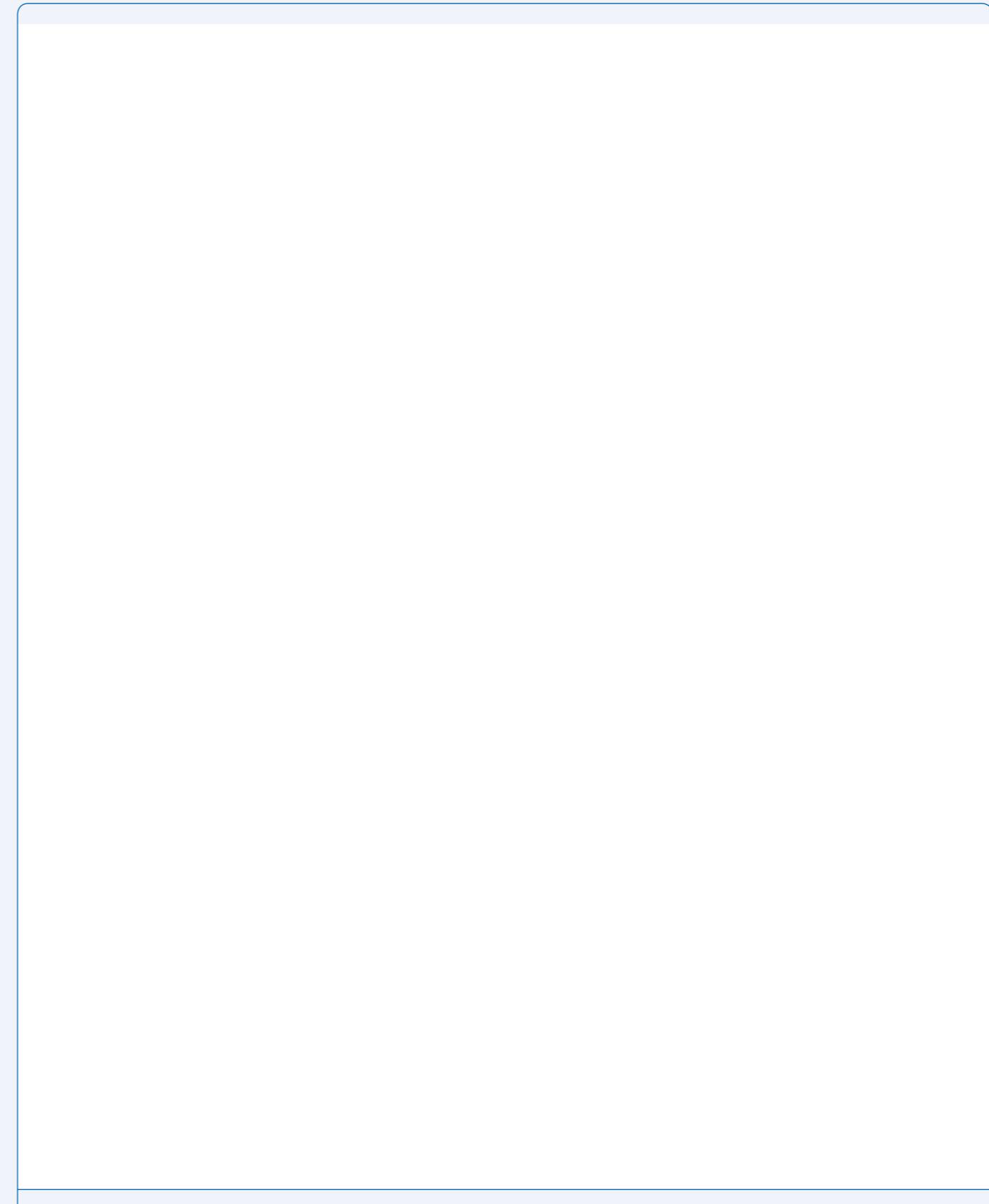
Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf 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 rechnungsbezogenen internen Kontrollsysteins 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.

► Notice

► Notizen



► 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 Mobile & Computing Division

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 Asia Inc.

5F., No 415, Ti-Ding Blvd. Sec.2,
NeiHu District Taipei, Taiwan
Tel.: +886 2 2799 2789
Fax: +886 2 2799 7399

Kontron Manufacturing Services

Plot 574, Lorong Perusahaan 4,
Prai Free Trade Zone,
MAL-Penang 13600, Prai
Tel.: 006 04 397 8988
Fax: 006 04 386 4709

Kontron (Beijing) Technology Co., Ltd.

5F, No. 5, Haiying Rd., Fengtai Science Park
Beijing, 100070 P. R. China
Tel: +86 10 63751188
Fax: +86 10 83682438

Kontron Russia

Nikitinskaya str. 3
RUS-105037 Moscow

Tel: +7 (495) 742 68 28
Fax: +7 (495) 742 68 29

Kontron Technology A/S

Dr. Neergaards Vej 5D
DK-2970 Hørsholm

Tel.: +45 4576 1016
Fax: +45 4576 1017

Kontron Czech s.r.o.

U Sirotčince 353/7
460 01 Liberec
Tel.: +42 (0) 485 100 272
Fax: +42 (0) 485 100 273

Kontron System Japan Ltd. (KSJ)

4F, Ito Bldg 3-20-11 Minami-Ohi
Shinagawa-Ku, Tokyo 140-0013 Japan
Tel.: +81-3-3298-9911
Fax: +81-3-3298-9912

Kontron Australia

Unit 16, No. 12 Yatala Road, Mt Kuring-Gai
AUS-Sydney, NSW 2080
Tel.: +612 9457 0047
Fax: +612 9457 0069

Kontron France

Tour de l'Horloge
4 Place Louis Armand
F-75603 PARIS Cedex 12
Tel.: +33 1 30 17 89 51
Fax: +33 1 30 32 87 29

Kontron UK Ltd.

Ben Turner Industrial Estate,
Oving Road
UK-Chichester, West Sussex PO19 7ET
Tel.: +44 1243 523 500
Fax: +44 1243 532 949

Kontron Spain

C/ Gobelas, 21
E-28023 Madrid
Tel.: +34 (0) 917 10 20 20
Fax: +34 (0) 917 10 21 52

Kontron Belgium

Koning Albert 1 - Laan 46
B-1780 Wemmel
Tel.: +32 (0) 2456 0640
Fax: +32 (0) 2461 0031

Kontron East Europe

03-821 Warszawa Poland
ul. Żupnicza 17
Tel.: +48 22 389 84 50
Fax: +48 22 389 84 55

Kontron Italia

Via Kennedy, 34
I-21040 Venegono Inferiore (VA)
Tel.: +39 0331 827895
Fax: +39 0331 865726

Kontron Israel

Atidim Park,
P.O. Box 58110
Tel-Aviv 61580, Israel
Tel.: +972 3 644 77 75
Fax: +972 3 644 55 75

► Impressum

Published 2007 by: Kontron AG, Eching

Text: Engel & Zimmermann AG, München

Concept: Werbung & Media Huber, Malching

Engel & Zimmermann AG, München
Marketing Communications, Kontron

Art Direction: Werbung & Media Huber, Malching
www.bluemeetsyou.com

Photography: Woman Holding Falcon
©Hugh Sitton/zefa/Corbis

Translation: Baker & Harrison, München

NEW VALUES

Neue Zeiten - neue Werte



Kontron AG
Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching

Tel. +49 (0) 81 65 77 0
Fax +49 (0) 81 65 77 385

Investor Relations: Gaby Moldan
investor@kontron.com
www.kontron.com