



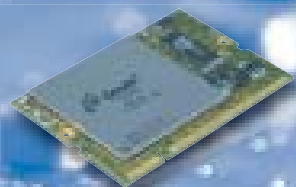
► Impressum

Published by:	Kontron AG, Eching
Concept and text:	Engel & Zimmermann AG, München
Design:	Werbung Huber, Malching

► Content ► Inhalt

Kontron in Figures Kontron in Zahlen	5
Foreword Vorwort	6-7
Summary of the financial Year 2002 Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick	8-15
The new Kontron Die neue Kontron	16-21
Applications and Customers Anwendungen und Kunden	22-27
Innovations and Employees Innovationen und Mitarbeiter	28-32
Strategy and Vision Strategie und Vision	32-37
The Kontron Share Die Kontron Aktie	38-41
I. Group Management Report Konzernlagebericht	44-48
II. Financial Report Finanzbericht	
Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (US-GAAP)	49
Consolidated Balance Sheet Konzern Bilanz (US-GAAP)	50 - 51
Consolidated Cash-Flow Konzern Cash-Flow (US-GAAP)	52
Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung	53
Asset Statement Anlagespiegel	54 - 55
III. Annex to consolidated financial Statements Konzernanhang	56 - 101
IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates	102
V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechungserklärung	103
VI. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlußprüfers	106

► *We create digital brains for a more*
intelligent world!



➤ **Kontron in figures**
➤ **Kontron in Zahlen**

➤ **Kontron in Zahlen**

Vorwort
Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick
Die neue Kontron
Anwendungen und Kunden
Innovationen und Mitarbeiter
Strategie und Vision
Die Kontron Aktie
Bericht des Aufsichtsrats
Organe der Gesellschaft

	2002*) in Mio €	2001 in Mio €
Revenue Umsatzerlöse	215	189
Gross margin Bruttoergebnis vom Umsatz	83,3	70,7
Operational cost Operative Kosten	82,1	59,4
EBIT	1,6	8,5
Net income Periodenüberschuss	0,7	3,7
Cash flow from operat. activities Operativer Cash Flow	22,4	15,5

	2002*) in Mio €	2001 in Mio €
Cash Kassenbestand	46,2	46,8
- as of Bank loans - davon Bankverbindlichkeiten	28,6	36,6
Inventory and trade receivables Vorräte und Forderungen L.u.L.	87,0	92,4
Total assets Bilanzsumme	304	287
Equity ratio Eigenkapitalquote	72,9%	66,2%
Number of employees (31 st of December) Mitarbeiter (31.12.)	1.487	1.223
- as of which engineers in R & D - davon Ingenieure in F & E	537	360
Order backlog Auftragsbestand	94	53

* incl. JUMPTec as of July 3, 2002

► Foreword

The best way to forecast the future is to shape and design it yourself

2002 was an outstanding financial year for the future of the Kontron Group: the merger with JUMPTec Industrielle Computertechnik AG has positioned the new Kontron AG as the world's largest supplier of embedded computer technology (ECT) by a wide margin. Kontron is also the first company to cover the entire product and value creation chain on this market. The decisive factor here is not so much purely quantitative growth that is generated by the merger of the two companies, but rather the qualitative criteria involved. In the new top position it now occupies, Kontron has clearly taken the role of global technology leader and is ideally positioned to spearhead the trend towards standardization that will decisively influence the embedded computer segment over the coming years.

Despite skepticism in many quarters, the integration of the two companies has run a very successful course to date. In the 2002 financial year, for example, it produced considerable synergy effects and cost savings potential of more than 10 per cent. In a very short period of time, lean and efficient organizational structures were created, entailing, for example, a reduction of legal entities from more than 50 to 27. In the ongoing year their number will be once again trimmed to fewer than 15. There has hardly been a merger recent years there can hardly have been a merger that has led so swiftly and comprehensively to a sustained improvement in competitiveness.

With sales increasing by 14 per cent to EUR 215 million over 2001, an operating cash flow of EUR 22.4 million and an improved gross margin of 38.8 per cent despite extremely difficult market and general conditions, we are entitled to feel satisfied. We initiated a comprehensive and single-minded consolidation program during the slower growth phase, and have already come close to implementing it. At the same time, we have been working anti-cyclically to further expand our engineering resources and reinforce our research and development activities in the base technology field. Kontron is thereby securing a substantial technology lead over its international competitors.

Despite the negative financial environment, we have significantly enhanced our own liquidity and financial strength: our liquid funds amount to EUR 46 million. Including various credit lines, the liquidity of the Kontron Group thereby exceeded EUR 70 million. Our positive operating cash flow of EUR 22.4 million enabled us to reduce the amounts that we owe to banks. The total assets of the Kontron Group increased to EUR 304 million.

In order to achieve our objective of increasing value creation we will be consistently advancing the further diversification of our product range and ensuring that the technology share of our products continues to point north. In addition to that we are anticipating strong growth momentum, on the one hand driven by the growing trend towards outsourcing, but also by the systematic development new 'emerging markets', particularly in China, Eastern Europe, Russia and the Pacific region. In this expansion drive we will be opting for joint ventures with local partners, similar to those that we established in Russia and China at the beginning of 2003. We are already present in Eastern Europe, Singapore, Taiwan and Korea.

The Kontron Group has made targeted investments for the future and will attract even greater attention from the financial world when it is admitted to the TecDAX 30. With a lean and efficient organizational structure and the sustained increase in earnings power that this entails, Kontron will emerge strengthened from the current global economic crisis. In search of the best way to forecast the future we have decided *to shape and design it ourselves*.



A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes.

Hannes Niederhauser
Chairman of the Board

► Vorwort

Der beste Weg die Zukunft vorauszusagen ist, sie zu gestalten

Das Geschäftsjahr 2002 war für die Zukunft der Kontron-Gruppe ein herausragendes Jahr: Nach der Fusion mit der JUMPtac Industrielle Computertechnik AG ist die neue Kontron AG der mit Abstand weltweit größte Anbieter von Embedded Computer Technologie (ECT), der darüber hinaus erstmals die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette in diesem Markt abdeckt. Entscheidend dabei ist in erster Linie nicht das rein quantitative Wachstum, das durch den Zusammenschluss der beiden Unternehmen generiert wird, viel wichtiger noch sind die qualitativen Kriterien. Denn in der neuen Spitzenposition hat Kontron eindeutig auch die globale Technologieführerschaft übernommen und ist damit bestens gerüstet, sich an die Spitze eines Standardisierungstrends zu setzen, der in den nächsten Jahren die Embedded Computerbranche maßgeblich bestimmen wird.

Allen skeptischen Stimmen zum Trotz ist die Integration der beiden Unternehmen bisher sehr erfolgreich verlaufen. So konnten bereits im Geschäftsjahr 2002 erhebliche Synergieeffekte und Kosteneinsparpotenziale von über 10 Prozent realisiert werden. Innerhalb kürzester Zeit wurden schlanke und effiziente Organisationsstrukturen geschaffen, indem z.B. über 50 rechtliche Einheiten auf 27 reduziert wurden; in diesem Jahr wird eine weitere Verringerung durchgeführt. Es gab wohl kaum eine Fusion in den letzten Jahren, die so rasch und umfangreich zu einer nachhaltigen Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit geführt hat.

Mit einem Umsatzwachstum gegenüber 2001 um 14 Prozent auf 215 Mio. Euro, einem operativen Cash flow von 22,4 Mio. Euro und einer gestiegenen Bruttomarge von 38,8 Prozent können wir angesichts der äußerst schwierigen Markt- und Rahmenbedingungen zufrieden sein. Wir haben in der Phase abgeschwächten Wachstums ein umfassendes und konsequentes Konsolidierungsprogramm in die Wege geleitet und bereits weitgehend realisiert. Gleichzeitig haben wir – antizyklisch – unsere Engineering-Ressourcen weiter ausgebaut und die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten im Bereich der Basistechnologie verstärkt. Damit sichert sich Kontron einen erheblichen technologischen Vorsprung gegenüber den internationalen Wettbewerbern.

Vor dem Hintergrund eines negativen Finanzmarktumfeldes haben wir die eigene Liquiditäts- und Finanzkraft deutlich erhöht: Der Bestand an liquiden Mitteln beträgt 46 Mio. Euro. Zusammen mit verschiedenen Kreditlinien beträgt die Liquidität der Kontron-Gruppe damit über 70 Mio. Euro. Mit einem positiven operativen Cash flow von 22,4 Mio. Euro haben wir die Bankverbindlichkeiten zurückgeschraubt. Das Vermögen der Kontron-Gruppe wuchs insgesamt auf 304 Mio. Euro.

Konsequent werden wir die weitere Diversifizierung unserer Produktpalette und die Steigerung des Technologie-Anteils an diesen Produkten zur Erhöhung der Wertschöpfung vorantreiben. Darüber hinaus versprechen wir uns starke Wachstumsimpulse zum einen durch den zunehmenden Outsourcing-Trend, zum anderen aber auch durch die systematische Erschließung neuer 'Emerging Markets', vor allem die Region China, Osteuropa bzw. Russland und dem pazifischen Raum. Hier setzen wir vor allem auf Jointventures mit lokalen Partnern vor Ort, wie wir sie Anfang 2003 in Russland und China gegründet haben. In Osteuropa sowie Singapur, Taiwan und Korea sind wir bereits präsent.

Die Kontron-Gruppe hat gezielt in die Zukunft investiert und wird mit der Aufnahme in den TecDAX 30 eine noch höhere Aufmerksamkeit in der Finanzwelt erlangen. Mit einer schlanken und effizienten Organisationsstruktur und der damit verbundenen nachhaltigen Steigerung der Ertragskraft wird Kontron gestärkt aus der derzeitigen globalen wirtschaftlichen Krise hervorgehen. Wir haben den besten Weg gesucht, die Zukunft vorauszusagen: *Wir gestalten sie.*



Hannes Niederhauser
Vorstandsvorsitzender

➤ Summary of the financial year 2002 ➤ Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick

Kontron improves
its market position

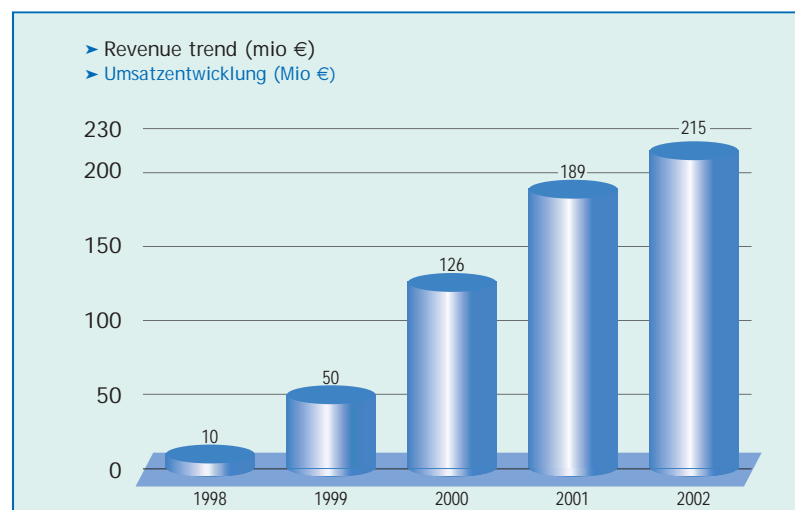
Kontron baut seine
Markt- und
Wettbewerbsposition
weiter aus

Sales increase to EUR 215 million

In the past 2002 financial year, Kontron AG succeeded in holding its ground in a very difficult environment. Despite the persistently weak global business cycle and recessionary tendencies in the technology sector, and particularly in telecommunications, sales increased by 14 per cent over 2001, rising from EUR 189 million to EUR 215 million. The fourth-quarter results were particularly gratifying, with sales up from EUR 60 million to EUR 64 million compared with the third quarter. Despite the fact that Kontron was unable to maintain the high average annual growth rates of 61 per cent that it achieved in the financial years 1999 to 2001, its actual performance enabled the company to further strengthen its market and competitive position. The value of the sales volume that Kontron generated becomes clear when the figures are compared with those of the Group's top three international competitors, who have now fallen even further behind. In overall terms, however, and despite all the diversification strategies, embedded computer technology has been unable to escape the negative macroeconomic developments: major customers in particular froze investments, reduced inventories and postponed deliveries.

Umsatz steigt auf 215 Mio. Euro

Die Kontron AG hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr 2002 in einem sehr schwierigen Umfeld behauptet. Trotz der anhaltend schlechten Weltkonjunktur und rezessiver Tendenzen in der Technologiebranche wuchs der Umsatz gegenüber 2001 um 14 Prozent von 189 Mio. Euro auf 215 Mio. Euro. Besonders erfreulich hat sich hier das 4. Quartal entwickelt, in dem der Umsatz gegenüber dem 3. Quartal von 60 Mio. Euro auf 64 Mio. Euro gesteigert werden konnte. Zwar konnten damit die hohen Steigerungsraten der Geschäftsjahre 1999 bis 2001 von durchschnittlich 61 Prozent p.a. nicht mehr erreicht werden, doch konnte Kontron damit seine Markt- und Wettbewerbsposition weiter ausbauen. Die Wertigkeit des erzielten Umsatzvolumens wird deutlich im Vergleich zu den Top drei internationalen Wettbewerbern, zu denen sich der Vorsprung weiter vergrößert hat. Allerdings hat sich insgesamt die Embedded Computer Technologie von den negativen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen trotz aller Diversifikationsstrategien nicht abkoppeln können: Besonders bei Großkunden wurden Investitionen eingefroren, Lagerbestände abgebaut und Lieferungen verschoben.





Consolidation and currency effects influence sales growth

On the one hand, sales increased primarily as a result of the consolidation of JUMPtec Industrielle Computertechnik AG as per July 3, 2002; on the other, sales were lost as a result of the deconsolidation of the Canadian telecommunications division (management buyout) and the German JUMPtec subsidiary IBR. In addition to that, the substantial depreciation in the value of the US dollar against the Euro – approximately 17 per cent during the financial year 2002 – had a considerable impact: Kontron invoices around 60 per cent of its orders in US dollars.

Order backlog with EUR 94 million

At the end of 2002 the level of order backlog amounted to EUR 94 million, which – on a pro-forma basis including JUMPtec – corresponded to the previous year's level. Making an adjustment for currency effects even shows a slight growth rate.

Konsolidierungs- und Währungseffekte beeinflussen Umsatzwachstum

Einerseits ist das Umsatzwachstum vornehmlich auf die Konsolidierung der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG zum 3. Juli 2002 zurückzuführen, andererseits gingen Umsätze durch die Entkonsolidierung der kanadischen Telekommunikationssparte (Management Buy Out) sowie der deutschen JUMPtec-Tochter IBR verloren. Darüber hinaus wirkte sich der erhebliche Wertverlust des US-Dollar gegenüber dem Euro – ca. 17 Prozent während des Geschäftsjahres 2002 – deutlich aus: Kontron fakturiert ca. 60 Prozent seiner Aufträge in US-Dollar.

Auftragsbestand bei 94 Mio. Euro

Der Auftragsbestand lag zum Jahresende 2002 bei 94 Mio. Euro und damit – auf Pro Forma-Basis inkl. JUMPtec – auf Vorjahresniveau. Bei Korrektur der Währungseffekte ergibt sich sogar ein leichtes Wachstum.

Digital brains in automotive applications

Digital Brains Anwendung im Automobilbau



ReVolution, rugged in-field mobile tablet PC.

Operating result of EUR 9.5 million – gross margin increases to 38.8 per cent

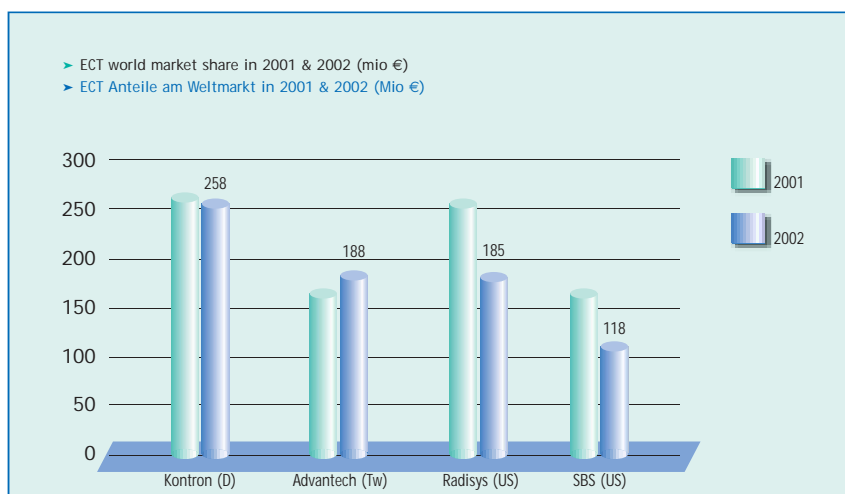
Kontron AG achieved an operating result (EBITDA) of EUR 9.5 million in the last financial year 2002. Considering the extremely difficult prevailing economic and market conditions, this can be regarded as a satisfactory result. The trend in the last two quarters was especially pleasing: After a net loss of EUR 1.8 million after the first half, Kontron could generate a profit of EUR 2.1 million in the second half of the year. These figures are a reflection of the improvement in cost efficiency combined with stronger value creation. In this vein, a further systematic increase in the proportion of Kontron products accounted for by technology and engineering led to a rise in gross earnings from sales, from EUR 70.7 million in 2001 to EUR 83.3 million in 2002. This corresponds to an increase of 1.3 per cent in the gross margin to 38.8 per cent. Adjusted to take the low-margin sales of the newly consolidated JUMPTec into account, the gross margin even exceeded 40 per cent.

Operatives Ergebnis bei 9,5 Mio. Euro – Bruttomarge steigt auf 38,8 Prozent

Die Kontron AG hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2002 ein operatives Ergebnis (EBITDA) von 9,5 Mio. Euro erzielt. Vor dem Hintergrund der äußerst schwierigen Markt- und Rahmenbedingungen kann dieses Ergebnis als zufriedenstellend bezeichnet werden. Erfreulich war insbesondere die Entwicklung der beiden letzten Quartale. So konnte nach einem Fehlbetrag von 1,8 Mio. Euro im 1. Halbjahr ein Nettogewinn von 2,1 Mio. Euro im 2. Halbjahr erwirtschaftet werden. In diesen Zahlen kommt die gestiegene Kosteneffizienz in Verbindung mit einer Erhöhung der Wertschöpfung zum Ausdruck. So konnte durch die weiterhin systematische Steigerung des Technologie- und Engineeringanteils an den Kontron-Produkten auch das Bruttoergebnis vom Umsatz von 70,7 Mio. Euro in 2001 auf 83,3 Mio. Euro in 2002 gesteigert werden. Das entspricht einer Steigerung der Bruttomarge um 1,3 Prozent auf 38,8 Prozent. Bereinigt um die margenärmeren Umsätze der neu konsolidierten JUMPTec betrug die Rohmarge sogar über 40 Prozent.

**Gross margin
increases to 38.8%**

**Steigerung der
Bruttomarge auf 38,8%**



► Kontron enjoys *high* financial assets.

Very healthy financial and assets position

Sehr gute Finanz- und Vermögenslage

Successful cost reduction program generates savings of almost 10 %

In the current phase of slower sales growth, Kontron has initiated a comprehensive and rigorous consolidation program. The company achieved systematic savings and synergies amounting over 15 per cent by comparison with the end of 2001. In detail costs were trimmed from EUR 27.8 million in the fourth quarter of 2001 to EUR 22.1 million in the fourth quarter.

Break-even result for the year

In 2002 the consolidated result for the year was balanced, compared with profits of EUR 3.7 million in the previous year. The result was burdened particularly by writedowns of financial assets amounting to EUR 3.9 million, currency losses of EUR 0.8 million. Non-recurring restructuring costs of EUR 2.9 million also had an impact. The cost savings program that was initiated in the last financial year will lead to a significant increase in earnings power in the 2003 financial year.

Financial and assets position: liquidity of EUR 70 million

The persistently negative financial market environment lends added significance to the Group's own liquidity and financial strength. Kontron's financial and assets position is very healthy: the assets of the Group increased by EUR 28.9 million to EUR 304 million in the last financial year. Holdings of liquid funds were boosted to EUR 46 million. Including various credit lines, the liquidity of the Kontron Group exceeded EUR 70 million. Net of amounts due to banks, net cash holdings were increased substantially from EUR 10 million to EUR 18 million in 2002. The increase in net cash holdings was essentially the result of the positive operating cash flow of EUR 22.4 million, which was used primarily to reduce the bank debts. Equity climbed by

Knapp 10 % Einsparungen durch er- folgreiches Kostensenkungsprogramm

In der derzeitigen Phase abgeschwächten Umsatzwachstums hat Kontron ein umfassendes und konsequentes Konsolidierungsprogramm in die Wege geleitet. Die Steigerung der Ertragskraft, wurde mit systematischen Einsparungen und Synergien von über 15 Prozent gegenüber Ende 2001 realisiert. Im Detail reduzierten sich die Kosten von 27,8 Mio. Euro im 4. Quartal 2001 auf deutlich unter 22,1 Mio. Euro im 4. Quartal 2002.

Ausgeglichenes Jahresergebnis

Das Konzern-Jahresergebnis 2002 war ausgeglichen gegenüber einem Gewinn von 3,7 Mio. Euro im Vorjahr. Das Ergebnis wurde insbesondere belastet durch 3,9 Mio. Euro Sonderabschreibungen auf Finanzanlagen, 0,8 Mio. Euro aus Währungsverlusten. Darüber hinaus schlugen einmalige Restrukturierungskosten in Höhe von 2,9 Mio. Euro zu Buche. Das im abgelaufenen Geschäftsjahr eingeleitete Kostensparprogramm wird im Geschäftsjahr 2003 zu einer deutlichen Steigerung der Ertragskraft führen.

Finanz- und Vermögenslage: 70 Mio. Euro Liquidität

Angesichts des nach wie vor negativen Finanzmarktumfeldes kommt der eigenen Liquiditäts- und Finanzkraft eine besonders hohe Bedeutung zu. Die Finanz- und Vermögenslage von Kontron ist sehr gut: Das Vermögen der Gruppe hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr um 28,9 Mio. Euro auf 304 Mio. Euro erhöht. Zum 31.12.2002 betrug der Bestand an liquiden Mitteln 46 Mio. EUR. Zusammen mit verschiedenen Kreditlinien beträgt die Liquidität der Kontron-Gruppe damit über 70 Mio. Euro. Nach Abzug der Bankverbindlichkeiten konnte der Net Cash Bestand deutlich von 10 Mio. Euro auf 18 Mio. Euro in 2002 gesteigert werden. Die Erhöhung

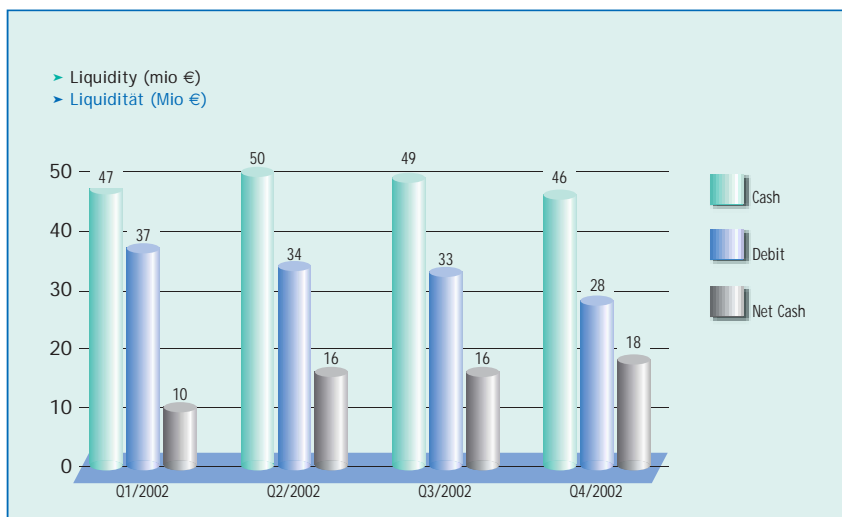
► Kontron verfügt über *hohe* finanzielle Reserven.

EUR 32 million to EUR 221 million, largely as a result of the merger with JUMPtec.

The equity ratio climbed from 66 to 73 per cent. In overall terms, the Kontron Group enjoys a strong financial position and has sufficient reserves to secure its corporate goals over the next few years, even if the difficult financial and market conditions should persist.

des Net Cash resultierte im wesentlichen aus dem positiven operativen Cash flow von 22,4 Mio. Euro, der vor allem zur Reduktion der Bankverbindlichkeiten verwendet wurde. Das Eigenkapital hat sich – im wesentlichen aufgrund der Fusion mit JUMPtec – um 32 Mio. Euro auf 221 Mio. Euro erhöht.

Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme stieg von 66 Prozent auf 73 Prozent. Insgesamt verfügt die Kontron-



Gruppe damit über eine starke Finanzlage und genügend Reserven, um auch in den nächsten Jahren bei einem anhaltend schwierigen Finanz- und Marktumfeld die Unternehmensziele abzusichern.

Equity climbed to 221 million Euro

Eigenkapital erhöhte sich auf 221 Mio. Euro

► Kontron is the world's *largest*
and only all-round ECT supplier.

Outlook: earnings power increases in a difficult environment

There are no discernible signs that the global economic situation will improve significantly in 2003 – particularly with the Iraq crisis looming. The market for embedded computer systems will therefore also remain difficult. Irrespective of this, Kontron AG is assuming – mainly thanks to its development of new markets and a further diversification of the product range – that consolidated sales will increase by approximately 5 per cent. In particular, Kontron will be increasingly investing in the so-called emerging markets, especially China, Eastern Europe, Russia and the Pacific region. The proportion of consolidated sales accounted for by these “new” regions should increase from the present 9 per cent to 16 per cent. In accomplishing these objectives, Kontron will be forging joint ventures with local partners of the type that were established in Russia and China at the beginning of 2003. Another important springboard for the further growth of the Kontron Group lies in the growing trend towards outsourcing. The assignment of existing “make and not buy” operations to ECT specialists such as Kontron that are capable of covering the entire product range, contains great potential for the future that will be developed systematically. In this field, Kontron is striving to take the lead of the trend towards standardization throughout the industry. Indeed, Kontron's engineering resources – with engineers accounting for more than one-third of some 1,487 staff – are unparalleled in the industry and will be the relevant competition advantage during a resurgence.

Ausblick: Steigerung der Ertragskraft in schwierigem Umfeld

Anzeichen einer signifikanten positiven Veränderung der Weltkonjunktur sind für das Jahr 2003 – insbesondere im Zeichen der Irak-Krise – nicht zu erkennen. Deswegen wird auch der Markt für Embedded Computersysteme schwierig bleiben. Ungeachtet dessen geht die Kontron AG – aufgrund der Erschließung neuer Märkte – von einer Steigerung des Konzernumsatzes um ca. 5 Prozent aus. Insbesondere wird Kontron verstärkt in die sogenannten Emerging Markets, die Regionen China, Osteuropa bzw. Russland und den pazifischen Raum investieren. Der Anteil am Konzernumsatz dieser „neuen“ Regionen soll von derzeit 9 auf 16 Prozent fast verdoppelt werden. Hierbei setzt Kontron auf Jointventures mit lokalen Partnern vor Ort, wie sie bereits Anfang 2003 in Russland und China gegründet wurden. Ein zweiter wichtiger Ansatzpunkt für das weitere Wachstum der Kontron-Gruppe liegt in dem zunehmenden Outsourcing-Trend. Mit der Auslagerung des bisherigen „make & not buy“-Bereichs an externe ECT-Spezialisten wie Kontron liegt ein großes Zukunftspotenzial, das es systematisch zu erschließen gilt. Kontron will sich dabei an die Spitze des Standardisierungstrends in der Branche stellen. Dabei bilden die in der Branche einmaligen Engineering-Ressourcen – von ca. 1.487 Mitarbeitern sind über ein Drittel Ingenieure – das Rückgrad Kontrons und werden bei einem Wiederaufschwung der maßgebliche Wettbewerbsvorteil sein.

Kontron will be increasingly
investing in the
,emerging markets‘

Kontron wird verstärkt
in die „Emerging Markets“
investieren

► Kontron ist der *weltgrößte*
und einzige globale ECT-Anbieter.

Kontron in Zahlen
Vorwort

► Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick
Die neue Kontron
Anwendungen und Kunden
Innovationen und Mitarbeiter
Strategie und Vision
Die Kontron Aktie
Bericht des Aufsichtsrats
Organe der Gesellschaft



All-in-One CPU-Board

These capabilities and performance strength form Kontron's backbone and will translate as a decisive competitive advantage when the market revives. As market and technology leader, Kontron is the best positioned of all the international competitors to play the forerunner role - also in outsourcing processes. On the earnings side, the integration, restructuring and consolidation measures initiated in the 2002 financial year that have already been largely implemented will be bearing fruit. The Kontron Group is therefore expecting a significant increase in its earnings in 2003.

Im internationalen Wettbewerbsumfeld ist Kontron am besten positioniert, mittels Markt- und Technologieführerschaft die globale Vorreiterrolle auch im Outsourcing-Prozess zu übernehmen. Auf der Ergebnis-seite werden die im Geschäftsjahr 2002 eingeleiteten und überwiegend bereits realisierten Integrations-, Restrukturierungs- und Konsolidierungsmaßnahmen Früchte tragen. Die Kontron-Gruppe geht deswegen von deutlich gesteigerten Erträgen in 2003 aus.

**Kontron performs
in difficult environment**

**Kontron überzeugt auch
im schwierigen Umfeld**

➤ The new Kontron ➤ Die neue Kontron

The new Kontron AG was legally registered Mid-August

Die neue Kontron AG wurde Mitte August im Handelsregister eingetragen

Kontron and JUMPtec: a smooth merger process

In April 2002, following comprehensive examinations and valuations by two auditors, Kontron embedded computers AG and JUMPtec Industrielle Computertechnik AG signed their merger agreement on the basis of a share exchange ratio of 2.04 to 1. More specifically, this translated as 10 'old' Kontron shares for 11 'new' Kontron shares and 7 JUMPtec shares for 5 new Kontron shares, plus an additional value adjustment of EUR 0.01739 per JUMPtec share. After the respective General Meetings of Shareholders on June 19 and July 3 had both approved of the deal with more than 99 per cent of the vote, the new Kontron AG was entered in the commercial register in Mid-August and the company's shares were traded on the Frankfurt stock exchange from August 14 with the Securities Identification Number 605395. In balance sheet terms the merger was implemented in accordance with US-GAAP (purchase accounting), i.e. JUMPtec was consolidated into Kontron's annual balance sheet as a result of the decision by Kontron's General Meeting of Shareholders on July 3.

Kontron und JUMPtec: Ein reibungsloser Fusionsprozess

Im April 2002 unterzeichneten die Kontron embedded computers AG und die JUMPtec Industrielle Computertechnik AG nach umfassenden Untersuchungen und Bewertungen durch zwei Wirtschaftsprüfungsgesellschaften den Verschmelzungsvertrag auf Basis eines Aktientauschs von 2,04 zu 1. Konkret: 10 Kontron-Aktien „alt“ für 11 Kontron-Aktien „neu“ und 7 JUMPtec-Aktien für 5 neue Kontron-Aktien sowie einen zusätzlichen Wertausgleich von 0,01739 Euro pro JUMPtec-Aktie. Nachdem die Hauptversammlungen von JUMPtec und Kontron am 19. Juni bzw. 3. Juli mit jeweils über 99 Prozent der Stimmen der Fusion zugestimmt hatten, wurde die neue Kontron AG Mitte August im Handelsregister eingetragen und die Aktie des Unternehmens ab dem 14. August mit der Wertpapier-Kennnummer (WKN 605395) an der Frankfurter Börse gehandelt. Bilanztechnisch erfolgte die Verschmelzung nach USGAAP (Purchase Accounting), d.h. JUMPtec wurde mit dem Beschluss der Hauptversammlung von Kontron am 3. Juli in der Jahresbilanz von Kontron konsolidiert.

➤ You can't change the course of the wind,
but you can adjust the *Sails*.

➤ Sie können den Wind nicht beeinflussen,
aber die *Segel* richtig setzen.



Management Board and Supervisory Board

Since the merger with JUMPttec, the Management and Supervisory Boards have been staffed as follows: Kontron is headed by Hannes Niederhauser as Chairman and Hans Mühlbauer as Vice Chairman. The Management Board also includes Dr. Rudi Wiczorek (Technology), Thomas Sparrvik (America), Marc Brown (Product Marketing) and Ulrich Gehrman (Europe). The newly appointed Supervisory Board comprises Helmut Krings (Chairman), Dr. Jens Neiser (Vice Chairman) and Pierre McMaster.

Vorstand und Aufsichtsrat

Nach der Fusion mit JUMPttec setzen sich Vorstand und Aufsichtsrat folgendermaßen zusammen: Geleitet wird Kontron von Hannes Niederhauser als Vorsitzenden und Hans Mühlbauer als Stellvertreter. Ferner gehören dem Vorstand an: Dr. Rudi Wiczorek (Technologie), Thomas Sparrvik (Amerika) sowie Marc Brown (Produktmarketing) und Ulrich Gehrman (Europa). Der neu bestellte Aufsichtsrat ist besetzt mit: Helmut Krings (Vorsitzender), Dr. Jens Neiser (Stv. Vorsitzender) und Pierre McMaster.

Kontron is managed by pioneers of the ECT industry

Kontron wird von den Pionieren der Embedded Computer Technologie geleitet

The merger has positioned Kontron AG as the largest ECT supplier in the world by a wide margin

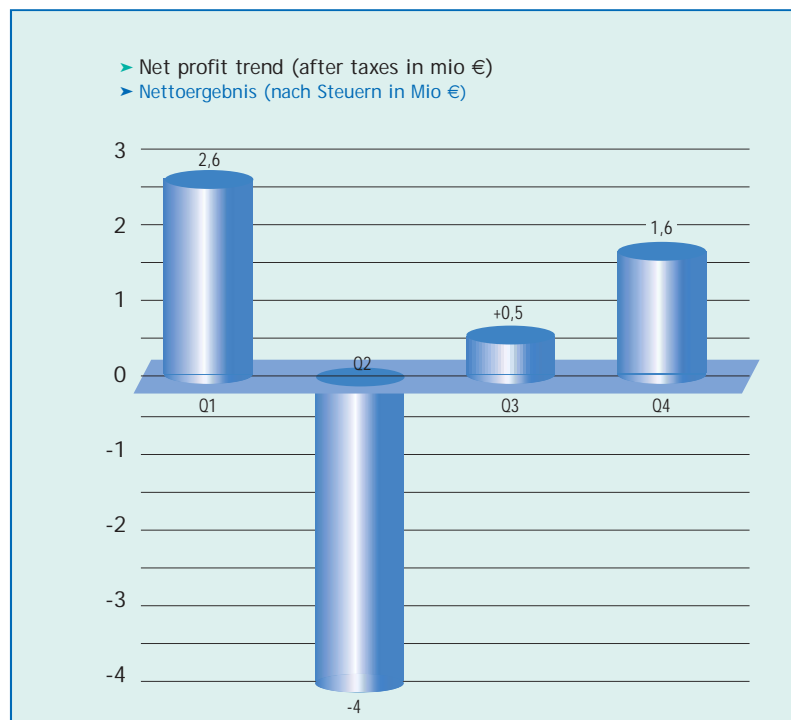
Nach der Fusion ist die neue Kontron AG der mit Abstand weltweit größte ECT-Anbieter

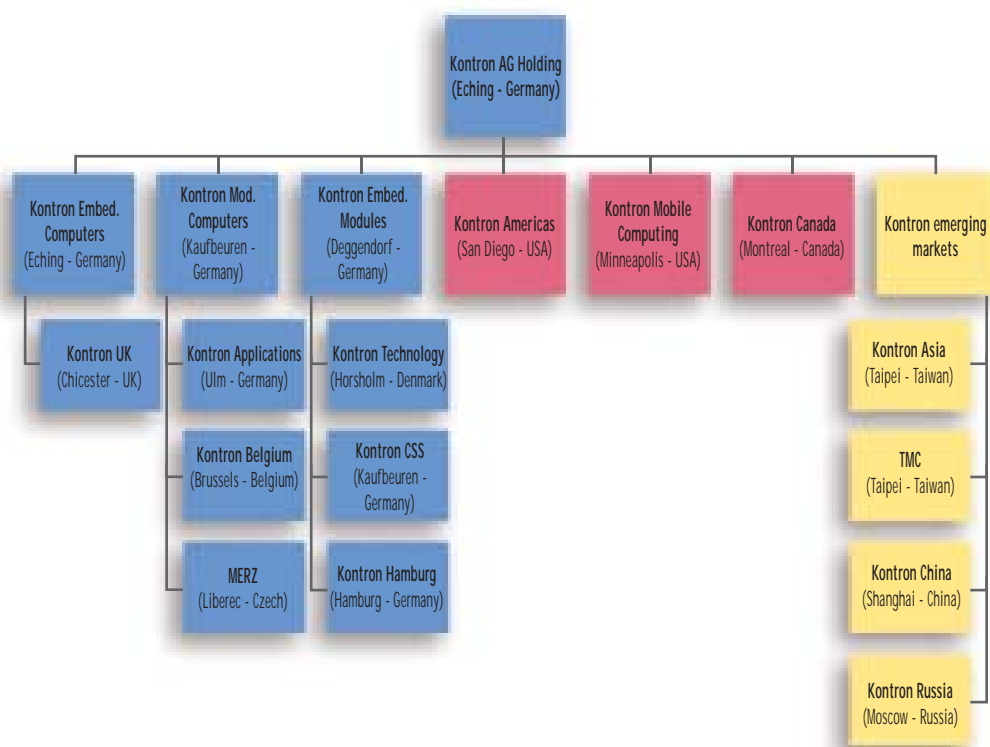
Kontron: the world's largest and only all-round ECT supplier

The merger has positioned Kontron AG as the largest ECT supplier in the world by a wide margin; it is also the first vendor to cover the entire product and value creation chain in this segment. With a combined total of 1,487 employees, of which 537 are engineers, and complementary technologies, the new Kontron has also assumed global technology leadership. The Group is the only manufacturer that is capable of supplying the entire range of ECT products such as components, boards, systems and solutions, including standard and application software from a single source. As a global manufacturer, Kontron is present on the three main markets North America, Europe and the Far East, and is staking out increasingly shares of the "emerging markets" in China, Russia and the Pacific region.

Kontron: Der weltweit größte und einzige ECT-Allround-Anbieter

Nach der Fusion ist die neue Kontron AG der mit Abstand weltweit größte ECT-Anbieter, der darüber hinaus erstmals die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette in diesem Bereich abdeckt. Mit zusammen 1.487 Mitarbeitern, davon 537 Ingenieure und sich ergänzenden, komplementären Technologien, hat die neue Kontron auch die globale Technologieführerschaft übernommen. Als einziger Hersteller kann die Gruppe alle ECT-Produkte wie Komponenten und Boards sowie Systeme und Lösungen inkl. Standard- und Applikations-Software anbieten. Als globaler Produzent ist Kontron in den drei Hauptmärkten Nordamerika, europäischer Raum und Fernost sowie zunehmend in den „Emerging Markets“ China, Russland und dem pazifischen Raum präsent.





Legal structure
Organisation der Gesellschaft

► Kontron consolidates *successfully*
their market position in 2002.

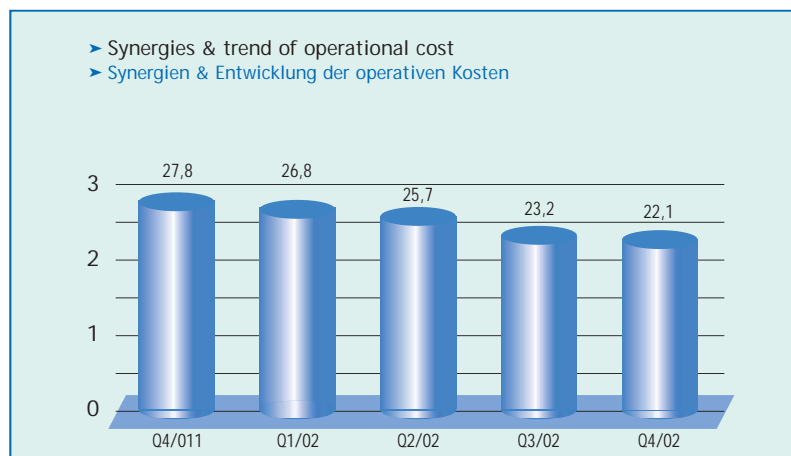
Substantial synergy effects and cost savings potentials

The merger has released substantial synergies and cost savings potential in both the product range and with regard to operating expenses. JUMPtec strengthens the Kontron Group in the area of the so-called ECT modules. These modules make it easier for customers to design their own embedded computer solutions and now constitute the product segment holding the greatest growth potential. In overall terms JUMPtec has a largely different but complementary product range, although it draws on the same suppliers and operates on the same regional markets as the 'old' Kontron. Consequently there are synergies to be exploited in the purchasing, production, logistics and sales areas. In the 2002 financial year these synergies had already resulted in cost savings of more than 10 per cent.

Erhebliche Synergieeffekte und Kosteneinsparpotenziale

Mit der Fusion ergeben sich sowohl in der Produktpalette wie auch bei den operativen Kosten erhebliche Synergien und Kosteneinsparpotenziale. JUMPtec verstärkt die Kontron-Gruppe im Bereich der sogenannten ECT-Module. Diese Module erleichtern dem Kunden das Design eigener Embedded Computer-Lösungen und stellen heute den Produktbereich mit den größten Wachstumschancen dar. Insgesamt hat JUMPtec weitgehend eine andere, aber komplementäre Produktpalette, bedient sich aber der selben Lieferanten und ist auf den selben regionalen Märkten wie die 'alte' Kontron tätig. Damit sind sowohl im Einkauf wie auch in der Produktion, der Logistik und dem Vertrieb Synergien vorhanden, die bereits im Geschäftsjahr 2002 zu Kosteneinsparungen von über 10 Prozent geführt haben.

Synergy programs reduce operational costs.
Synergieeffekte senken die operativen Kosten



► Kontron baut *erfolgreich* seine Markt- und Wettbewerbsposition in 2002 aus.

Successful integration: lean and efficient organizational structures

Not least thanks the excellent cooperation between the two management boards – members of senior management at JUMPTec and Kontron have maintained friendly relations since many years - the integration was completed smoothly and within a very short period of time:

- The number of legal entities was reduced from more than 50 to 27, mainly through mergers within the Group.
- The amalgamation of the distribution channels in America and Europe has already been completed.
- All of the Group's production and logistics activities have now been concentrated in three local units in America/Montreal, Europe/Munich and Asia/Taipei.
- The entire engineering segment was converted to a joint software CAD-/CAE system.
- The 'Kontron' brand name has been introduced at almost every subsidiary worldwide.

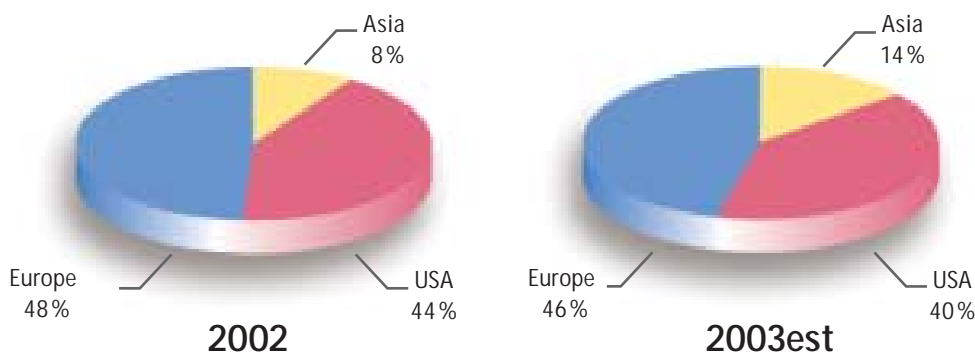
Erfolgreiche Integration: Schlanke und effiziente Organisationsstrukturen

Nicht zuletzt auch aufgrund der sehr guten Zusammenarbeit des Managements – die Führungskräfte von JUMPTec und Kontron pflegen bereits seit vielen Jahren einen freundschaftlichen Kontakt – erfolgte die Integration reibungslos und innerhalb kürzester Zeit:

- Über 50 rechtliche Einheiten wurden auf 27 Einheiten reduziert, hauptsächlich durch Verschmelzungen innerhalb des Konzerns.
- Die Zusammenlegung der Vertriebskanäle in Amerika und Europa ist bereits abgeschlossen.
- Die gesamten Produktions- und Logistikaktivitäten sind jetzt auf drei lokale Einheiten in Amerika/Montreal, Europa/München und Asien/Taipeh konzentriert.
- Das gesamte Engineering wurde auf ein gemeinsames Software CAD-/CAE-System umgestellt.
- Der Markenname 'Kontron' ist weltweit bei allen Töchtern eingeführt worden.

Revenue by territory in FY 2002 & 2003est

Umsatzanteil nach Regionen im GJ 2002 & Plan 2003



➤ Applications and customers

➤ Anwendungen und Kunden

High growth potential thanks to the extremely wide application range of embedded computer technology

Since emerging more than 10 years ago, the market for embedded computer technologies (ECT) has been one of the fastest-growing markets in the world. Embedded computers are autonomous, intelligent electronic brains controlling equipment and applications. Not only do these embedded computers make daily life easier in a wide and diverse range of application area, they also find universal utilization in specialized industrial solutions. Their scope of application is very broad, covering motor vehicles, automation and robotics, data and telecommunications, as well as measurement technology, military technology all the way through to lottery and consumer applications. This positions EC technology as one of the most important future markets of all, with more and more machines and technical installations being equipped with these "electronic brains". Embedded computers control vehicle navigation systems, elevators, multimedia telephones, dialysis and X-ray machines and cash dispensers.

Hohe Wachstumspotenziale durch universelle Einsatzbereiche der Embedded Computer-Technologie

Der Markt für Embedded Computer-Technologien (ECT) ist seit seinem Entstehen vor über 10 Jahren einer der wachstumsstärksten der Welt. Embedded Computer sind selbständig handelnde intelligente Elektronikgehirne zur Steuerung von Anlagen und Applikationen. Diese Embedded Computer erleichtern in vielfältigen Einsatzgebieten nicht nur das Alltagsleben, sondern sind vor allem auch als industrielle Speziallösungen universell einsetzbar. Der Anwendungsbereich ist weit gestreut und reicht von Fahrzeugen, Automatisierung und Robotik, Daten- und Telekommunikation, Messtechnik, Militärtechnik bis hin zu Lotterietechnik und Konsumenten Anwendungen. Damit ist die EC-Technologie einer der wichtigsten Zukunftsmärkte überhaupt. Denn immer mehr Maschinen und technische Anlagen werden mit diesen „elektronischen Gehirnen“ ausgestattet. Embedded Computer steuern Navigationssysteme im Auto, Aufzüge, Multimedia-Telefone, Dialyse- und Röntgengeräte sowie Bankautomaten.



*X-Ray Application with
 Kontron digital brains
 Röntgengerät mit
 Kontron digital Brains*

Complex systems network fleets of US military jeeps, direct the flow of data in mobile communications networks, ensure security and speed on the Internet and are at work in the latest generation rail vehicle technology to calculate the angle of inclination and the rate of acceleration. EC technology is increasingly becoming part and parcel of a part of daily life technology. And this technology still holds tremendous potential in store. At present, for example, a maximum of 2-3 personal computers can be assigned to one person; in a few years' time, however, a single user will be dealing with at least 20-30 embedded computer systems.

Komplexe Systeme vernetzen Jeep-Flotten des US-Militärs, lenken den Datenstrom in Mobilfunknetzen, sorgen für Sicherheit und Schnelligkeit im Internet oder werden in der neuesten Schienenfahrzeug-Technologie zur Berechnung des Neigungswinkels und Geschwindigkeitssteigerung eingesetzt. Die EC-Technologie wird immer mehr Teil des technischen Lebens. Das Potenzial ist immens: Während z.B. maximal 2 bis 3 Personal Computer (PCs) einer Person zugeordnet werden können, werden dies in den nächsten Jahren mindestens 20 bis 30 Embedded Computer Systeme sein.

► We speak the *language*
of our customers.

Top 10 customers
in 2002

Top 10
Kunden 2002

customer / Kunde	market / Marktsegment
Siemens	car diagnostics
Ericsson	telecom
Bally	gaming
US Army	military
Bosch	automotive
Bombardier	railways
Juniper	networking
Schneider	automation
Stoll	textile machines
Data 911	public safety

Broad diversification and growing customer base

A crucial factor driving the success of the Kontron Group is its successful diversification strategy. In 2000, for example, almost half of its sales were still generated by the telecommunications industry. In 2001, stagnation in this area was largely compensated by growth in the medical, energy, logistics and military technology application fields. In 2002, the last financial year, the crisis-hit telecommunications, automation and measurement technology markets were offset primarily by the growth rates achieved in the fields of gaming (entertainment industry), military technology, mobile applications and rail vehicles. The Group has also successfully reduced its dependency on individual customers: none of the Group's base of more than 4,000 customers from the widest variety of sectors contributes more than 3 per cent to aggregate Group sales. The top ten customers combined account for just over 13 per cent of sales. In the financial year 2000, by contrast, the largest individual customer still accounted for approximately 14 per cent.



Breite Diversifizierung und wachsende Kundenbasis

Ein wesentlicher Erfolgsfaktor der Kontron-Gruppe liegt in der erfolgreichen Diversifizierungsstrategie. Wurde z.B. im Geschäftsjahr 2000 noch fast die Hälfte der Umsätze in der Telekommunikationsindustrie erzielt, so konnten bereits im Geschäftsjahr 2001 Stagnationen in diesem Bereich mit Wachstum in den Anwendungsgebieten Medizin, Energiewirtschaft, Logistik und Militärtechnik weitgehend kompensiert werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2002 standen den Krisenmärkten Telekommunikation, Automatisierung und Messtechnik insbesondere die Wachstumsraten auf den Gebieten Gaming (Vergnügungsindustrie), Militär, mobile Anwendungen und Schienenfahrzeuge entgegen. Auch die Abhängigkeit von Einzelkunden ist erfolgreich reduziert worden: Bei einer Basis von mehr als 4.000 Kunden aus unterschiedlichsten Branchen trägt keiner mehr als 3 Prozent zum Gesamtumsatz der Gruppe bei. Die Top 10 Kunden erreichen insgesamt einen Anteil von knapp über 13 Prozent. Zum Vergleich: Im Geschäftsjahr 2000 lag der Anteil des größten Einzelkunden noch bei ca. 14 Prozent.

► Wir sprechen die **Sprache**
unserer Kunden.

Kontron in Zahlen
Vorwort
Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick
Die neue Kontron
► **Anwendungen und Kunden**
Innovationen und Mitarbeiter
Strategie und Vision
Die Kontron Aktie
Bericht des Aufsichtsrats
Organe der Gesellschaft



Stronger customer loyalization, higher value creation

In diversifying its product range and developing new application technologies, Kontron has distinguished itself as a technology and solution supplier with strong engineering capabilities. As a single source provider for integrated systems the Kontron group stands head and shoulders above traditional component suppliers. In addition, the high proportion of engineering services (approximately 50 per cent hardware and 50 per cent software) not only enhances customer loyalization, but also boosts value creation.

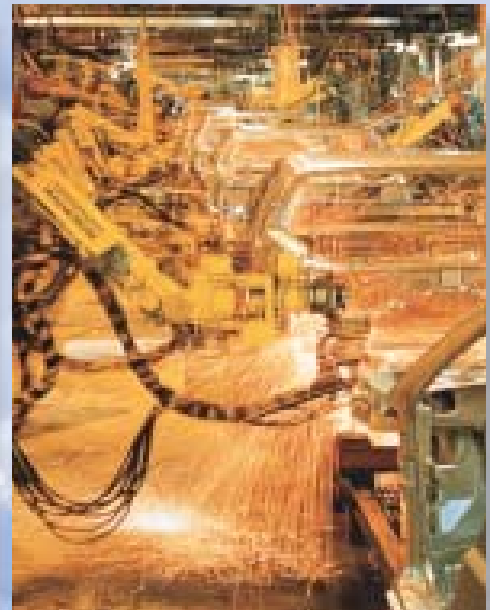
Steigende Kundenbindung, höhere Wertschöpfung

Mit der Diversifizierung der Produktpalette und der Erschließung neuer Anwendungstechnologien hat sich Kontron als Technologie- und Lösungsanbieter mit einem hohen Engineering-Anteil profiliert. Durch die gesamte Systemleistung aus einer Hand hebt sich die Kontron-Gruppe damit von den traditionellen Komponenten-Lieferanten deutlich ab. Durch den hohen Engineering-Anteil (ca. 50 Prozent Hard- und 50 Prozent Software) steigt die Kundenbindung, aber ebenso auch die Wertschöpfung.



Highlights 2002

Large-scale projects in security- medical- and transportation technology



In the 2002 financial year special highlights consisted of various large-scale projects not only in Europe, but also in the USA and the Pacific region:

➤ The Kontron rail technology division in Belgium was commissioned by a renowned manufacturer of rail vehicles to supply so-called train management systems. The project as a whole required approximately 2,000 units. The train management systems enable train drivers as well as control centers to easily call up security-relevant data for the trains that are currently in operation.

Besondere Highlights im Geschäftsjahr 2002 waren diverse Großprojekte sowohl in Europa, wie auch den USA und im pazifischen Raum:

➤ Die belgische Kontron-Division für Bahntechnologie wurde von einem namhaften Hersteller von Schienenfahrzeugen mit der Ausstattung von sogenannten Train-Management-Systemen beauftragt. Das Gesamtprojekt beinhaltete ca. 2.000 Einheiten. Die Train-Management-Systeme ermöglichen dem Zugführer wie auch der Leitzentrale eine mühelose Abfrage von sicherheitsrelevanten Daten der im Einsatz befindlichen Züge.

Highlights 2002

Großprojekte für die Sicherheits-, Transport- und Medizintechnik



- Kontron America received an order to manufacture 5,000 embedded computer boards – and Kontron Asia received a follow-up order – for ticket machines used in a transport system in Los Angeles.
- The US Army ordered a complete computer system, including telemetry and data encryption for equipping military jeeps.
- A large contract has been handled with Ballys (gaming industry Las Vegas), the world leading manufacturer of gaming machines.
- More than 10,000 embedded computer boards have been delivered to Siemens in financial year 2002 (car diagnostic).

- Kontron America erhielt den Auftrag zur Produktion von 5.000 Embedded Computer Boards für den Einsatz in Fahrkartenautomaten für ein Transportsystem in Los Angeles.
- Die US-Army orderte Computersysteme inkl. Telemetrie und Datenverschlüsselung für den Einsatz in Militär-Jeeps.
- Im Gaming Bereich (Vergnügungsindustrie Las Vegas) wurde ein Großprojekt mit Ballys, dem weltweit führenden Hersteller von Spiel-/Glücksspielautomaten abgeschlossen.
- Herausragend im Geschäftsjahr war auch die Lieferung von >10.000 Embedded Computer Boards für Siemens (PKW Diagnostik).

➤ Innovations and Employees

➤ Innovationen und Mitarbeiter

Kontron is an important partner to Intel®

Kontron ist ein wichtiger Intel®-Partner

Technological leadership driven by powerful engineering resources

In the 2002 financial year, Kontron AG once again managed to extend its technological leadership. Kontron's 537 engineers (compared with 360 in 2001) – comprising more than one-third of the entire workforce – secure the company's leading position and forerunner role on the ECT market. These powerful engineering resources form the backbone of Kontron, and represent a decisive competitive factor. Despite the slowdown in growth, Kontron has again systematically strengthened its research and development activities anti-cyclically in the last financial year, primarily in the area of new base technologies. Kontron is thereby securing its substantial technology lead over international competitors.

With Intel® as partner in the vanguard

The company's innovative power is also being reinforced by Kontron's position as a key partner to Intel® in the latter's Applied Computer Provider Program (ACPP). This means that Kontron is called in to cooperate on leading edge technology developments at a very early stage – sometimes six months before its competitors. At the "Intel® Developers' Forum" for example, Kontron will be the first company in the world to present the innovative embedded computer with Intel® Pentium® M processor on the basis of the latest Intel® processor technology generation featuring capacities in excess of 3 gigahertz.

Technologieführerschaft durch starke Engineering-Ressourcen

Die Kontron AG konnte auch im Geschäftsjahr 2002 ihre globale Technologieführerschaft weiter ausbauen. Mit 537 Ingenieuren (gegenüber 360 in 2001) – das entspricht einem Anteil von mehr als einem Drittel der Gesamtmitarbeiterzahl – nimmt das Unternehmen im ECT-Markt eine absolute Spitzenposition und Vorreiterrolle ein. Diese starken Engineering-Ressourcen bilden das Rückrad Kontrons und sind damit ein entscheidender Wettbewerbsfaktor. Trotz des abgeschwächten Wachstums hat Kontron im abgelaufenen Geschäftsjahr – antizyklisch – die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten weiter systematisch verstärkt, vornehmlich im Bereich von neuen Basistechnologien. Damit sichert sich Kontron einen erheblichen technologischen Vorsprung gegenüber den internationalen Wettbewerbern.

Mit Intel® als Partner an der Spitze

Unterstützt wird die Innovationskraft des Unternehmens auch durch die Tatsache, dass Kontron ein wichtiger Intel®-Partner in deren Applied Computer Provider-Programm (ACPP) ist. Hierdurch ist es möglich, sehr frühzeitig – und teilweise ein halbes Jahr vor dem Wettbewerb – an neuesten technologischen Entwicklungen mitzuarbeiten. So wird Kontron auf dem „Intel®-Developers-Forum“ als weltweit erstes Unternehmen den neuartigen Embedded Computer mit Intel® Pentium® M Processor auf der Basis der neuesten Intel®-Prozessortechnologie-Generation mit Kapazitäten von über 3 Gigahertz vorstellen.



Pentium® M ETX and ePCI-Board

Setting new standards

Kontron is also setting innovative standards in other fields of technology development:

- In the low-power processor technology field, Kontron developed an embedded computer system that, on the basis of a so-called X-scale architecture, is able to operate with far less energy than conventional models. The new systems for the Intel® processor require only 1 watt instead of 20 watt for battery operation and are therefore highly suitable for all mobile applications.
- The increasing mobility of embedded computer systems is advancing the significance of their wireless networking. In this field, Kontron has developed new options and solutions for communication between the systems "in the field" on the basis of GPRS and wireless LAN.
- Kontron is also a forerunner in the establishment of new standards. The most recent example is the new ePCI, which will succeed the long-standing PICMG standard: the new system has a data transfer capacity of up to 8 gigabits per second, making it ten times faster than the previous system.

Mit neuen Maßstäben Standards setzen

Auch in anderen technologischen Entwicklungsfeldern setzt Kontron mit Innovationen Maßstäbe:

- In der Low Power Prozessor-Technologie wurde ein Embedded Computer-System entwickelt, das auf der Basis der sogenannten X-Scale-Architektur mit weitaus weniger Energie auskommt als herkömmliche Modelle. So benötigen die neuen Systeme für den Intel®-Prozessor per Batteriebetrieb statt 20 Watt nur noch 1 Watt und eignen sich deswegen sehr gut für alle mobilen Anwendungen.
- Im Zuge der zunehmenden Mobilität von Embedded Computer-Systemen kommt deren drahtloser Vernetzung eine wachsende Bedeutung zu. Hier hat Kontron auf der Basis von GPRS und wireless LAN neue Möglichkeiten und Lösungen für die Kommunikation der Systeme „im freien Feld“ entwickelt.
- In einer Vorreiterrolle befindet sich Kontron auch bei der Etablierung von neuen Standards. Jüngstes Beispiel: der neue ePCI, der jetzt den langjährigen PICMG-Standard ablösen wird: Das neue System ist mit einer Datentransferrgeschwindigkeit von bis zu 8 Gigabit pro Sekunde zehnmal so schnell wie das alte.

Kontron sets standards
Kontron setzt Maßstäbe

Employees are the most essential factors driving corporate success

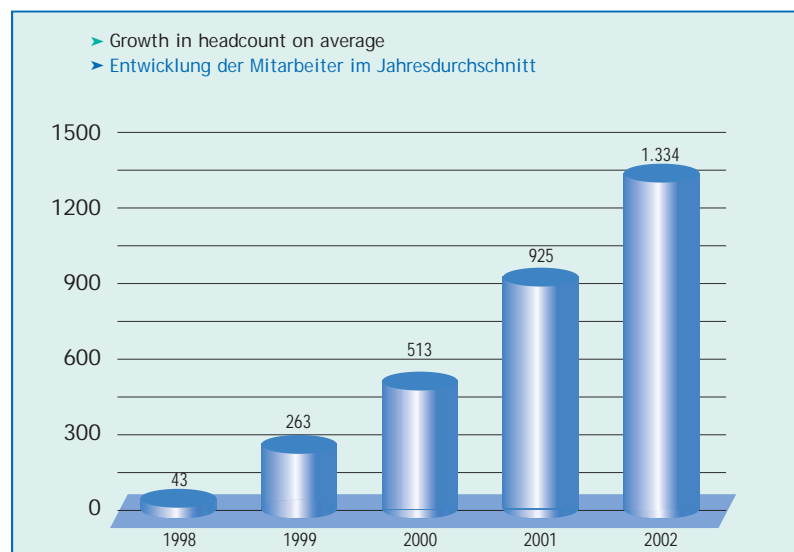
Mitarbeiter sind die wichtigsten Faktoren im Unternehmenserfolg

Global presence with strong staff teams

The best research, development and engineering resources will not be able to bring their fortes into play unless highly-qualified, specialized and motivated staff teams in production, marketing, sales and administration are ensuring that the technological developments are also gaining market and client acceptance. Staff at sales offices in more than 20 countries, for example, are supporting global product sales activities. That is why Kontron regards its employees active in all divisions as one of the most essential factors driving corporate success. In the past 2002 financial year (in average) there were 1,334 members of staff (compared with 925 in 2001) on the company payroll - as global market leader - including >400 employees in North America, >700 in Europe and >100 in Asia.

Weltweit präsent mit starken Mitarbeiter-Teams

Die besten Forschungs-, Entwicklungs- und Engineering-Ressourcen nützen nichts, wenn nicht gleichzeitig fachlich hochqualifizierte und motivierte Mitarbeiter-Teams in der Produktion, im Marketing und Vertrieb sowie der Administration dafür sorgen, dass die technologischen Entwicklungen auch buchstäblich im Markt und bei den Kunden „ankommen“. So unterstützen z.B. Mitarbeiter von Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern den globalen Verkauf der Produkte. Für Kontron zählen deswegen die Mitarbeiter aller Bereiche zu den wichtigsten Faktoren des Unternehmenserfolgs. Als Weltmarktführer waren im vergangenen Geschäftsjahr 2002 im Jahresdurchschnitt insgesamt 1.334 Mitarbeiter (gegenüber 925 in 2001) im Unternehmen tätig, davon >400 in Nordamerika, >700 in Europa sowie >100 in Asien.





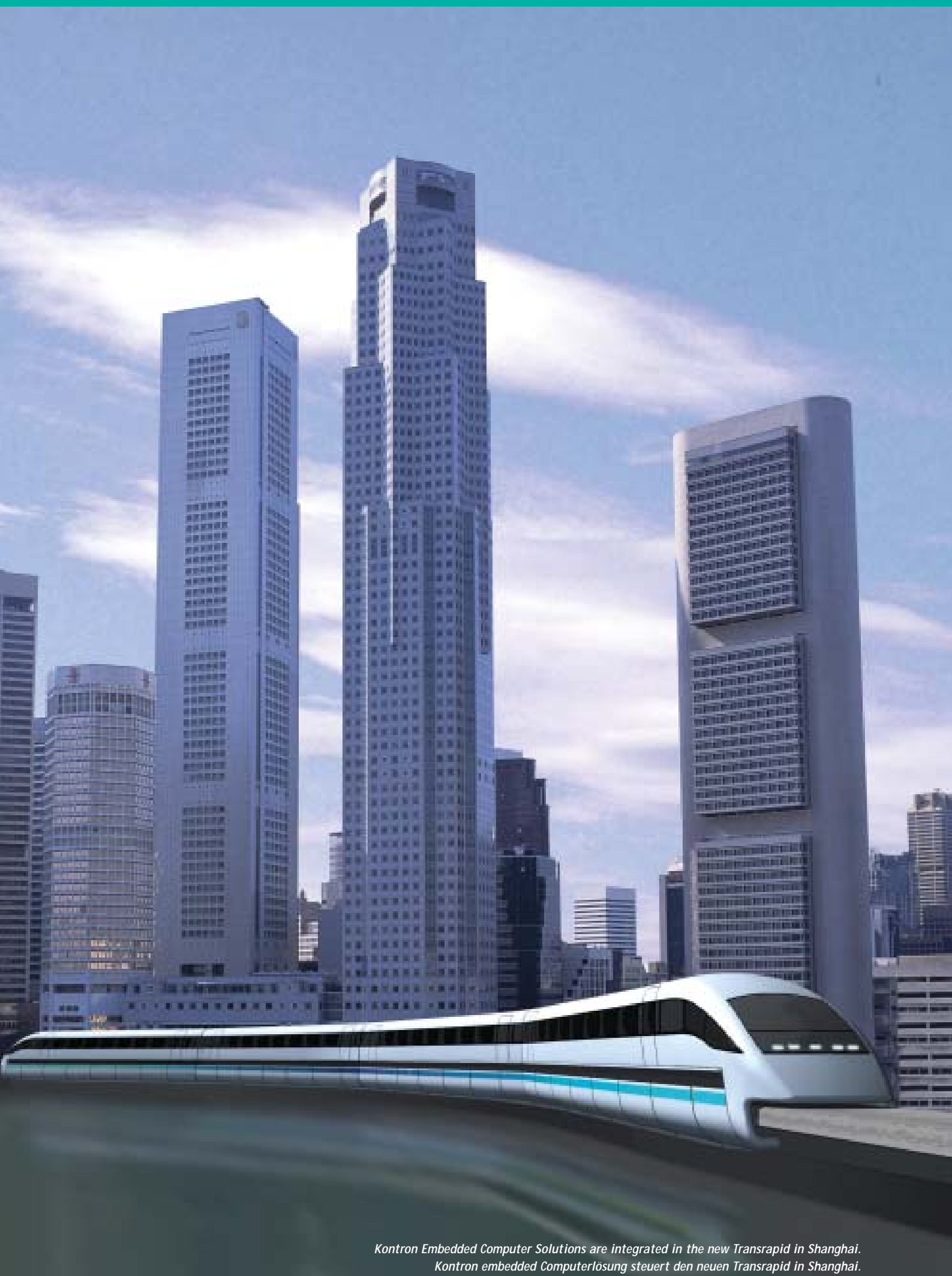
*Employees of Kontron
 Mitarbeiter der Firma Kontron*

► If you want to build a **ship**
 don't give your men timber and tools,
 but teach them to **yearn**
 for the vast and endless sea.

(acc. to Antoine de Saint-Exupéry)

► Wenn Du ein **Schiff** bauen willst
 gib Deinen Leuten nicht Werkzeug und Holz,
 sondern wecke in Ihnen die **Sehnsucht**
 nach der Weite des Meeres.

(nach Antoine de Saint-Exupéry)



*Kontron Embedded Computer Solutions are integrated in the new Transrapid in Shanghai.
Kontron embedded Computerlösung steuert den neuen Transrapid in Shanghai.*

► Strategy and Vision

► Strategie und Vision

Strengthening our leading position

The market for embedded computers remains highly fragmented and is characterized by a strong consolidation process. The 'top four' manufacturers now account for approximately 25 per cent of global demand. As the number one, Kontron held appr. an 8.4 per cent share of the market in 2002 and plans to up this share close to 10 per cent in 2003. It is undeniable that given global consolidation process in the ECT industry, only those players outpacing their competitors will survive in the long term. The growth strategy of Kontron is pursuing Kontron is founded on three points holding particular significance for the future:

- There is growing demand for the installation of increasingly intelligent embedded computer systems in end applications. In this field, Kontron will be leveraging its strong engineering resources to gain disproportionately large new market shares.
- The burgeoning trend towards outsourcing also promises strong growth momentum, particularly at large companies that are entrusting the ECT solutions that they previously developed in-house to experts such as Kontron.
- The development of new regional markets („emerging markets“) such as Russia, China and the Asian-Pacific region is opening up new sales opportunities holding strong potential.

Die Führungsposition ausbauen

Der Markt für Embedded Computer ist nach wie vor sehr fragmentiert und von einer starken Konsolidierung geprägt. Die 'Top vier' Hersteller decken heute etwa 25 Prozent des weltweiten Bedarfs ab. Als Nummer 1 erreichte Kontron 2002 einen Anteil von ca. 8,4 Prozent. Eine Ausweitung auf nahe 10 Prozent ist für 2003 geplant. Denn grundlegend gilt: Nur derjenige wird im globalen Konsolidierungsprozess der ECT-Branche langfristig bestehen, der schneller wächst als der Durchschnitt. Die Wachstums-Strategie von Kontron setzt im wesentlichen bei drei besonders zukunfts-trächtigen Punkten an:

- Es besteht eine wachsende Nachfrage zur Installation immer intelligenterer Embedded Computer-Systeme in den Endanwendungen. Mit den starken Engineering-Ressourcen will Kontron hier überproportional neue Marktanteile gewinnen.
- Starke Wachstumsimpulse verspricht darüber hinaus der zunehmende Outsourcing-Trend, insbesondere bei Großunternehmen, die die bisher in-house entwickelten ECT-Lösungen an Experten wie Kontron abgeben.
- Die Erschließung neuer regionaler Märkte („Emerging Markets“) wie z.B. Russland, China und der asiatisch-pazifische Raum eröffnet neue Absatzchancen mit hohem Potenzial.

**Growth by
outsourcing trend
of our customers**

**Wachstum durch
das Outsourcing
unserer Kunden**

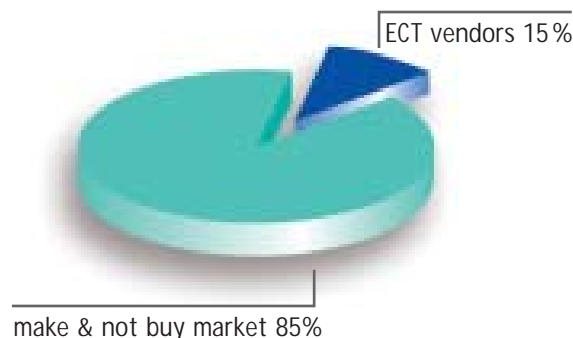
**Inhouse stake
in ECT market**
**Inhouse Anteil
am ECT Weltmarkt**

Outsourcing is generating strong momentum

Compared with other sectors, the market for embedded computer systems is still relatively young and still few standardized. That is why many companies are still developing and manufacturing their own embedded computer systems for use in their technical installations. These in-house, individual ECT solutions that hold inherent outsourcing potential, comprise around 85 per cent of the entire ECT market. By assigning the existing "make and not buy" operations to external ECT specialists such as Kontron, that command the entire range of technology involved, holds tremendous potential and will be developed systematically. In this field, Kontron is striving to establish itself at the forefront of the trend towards standardization throughout the industry. Three processes in particular are driving this trend forward and opening up new opportunities for a company such as Kontron with its global presence:

Starke Impulse durch Outsourcing

Gemessen an anderen Branchen ist der Markt für Embedded Computer Systeme noch relativ jung und wenig standardisiert. Deswegen entwickeln und produzieren heute noch viele Unternehmen in-house ihre eigenen Embedded Computer Systeme für den Einsatz in ihren technischen Anlagen. Diese firmeninternen, individuellen ECT-Lösungen mit entsprechendem Outsourcing-Potenzial machen etwa 85 Prozent des gesamten ECT-Marktes aus. In der Auslagerung des bisherigen „Make & not buy“-Bereichs an externe ECT-Spezialisten wie Kontron, die die gesamte Technologie abdecken können, liegt ein sehr großes Zukunftspotenzial, das es systematisch zu erschließen gilt. Es sind drei Prozesse, die diese Entwicklung vorantreiben und einem Unternehmen wie Kontron, das weltweit präsent ist, neue Chancen eröffnet:





- Given the rising complexity and differentiation of new embedded computer systems, and development costs rising in leaps and bounds, individual company solutions are less and less profitable;
- The persistently weak global markets are forcing companies, especially large-scale and internationally operating players, to realize drastic cost savings accompanied by extensive outsourcing measures - particularly in the field of embedded computer solutions;
- The further development of innovative standard solutions in the ECT field, which can be used in a wide range of applications, will establish these solutions increasingly as alternatives to expensive in-house solutions. For that reason, Kontron is giving top priority to the fastest possible development of new standards catering to the most universal ranges of application as possible. In the process, Kontron is striving to distinguish itself as a partner, especially to large-scale corporations, while gaining global profile and positioning itself in the vanguard of development and technology innovation.
- Mit der zunehmenden Komplexität und Differenziertheit von neuen Embedded Computer-Systemen rechnen sich firmenindividuelle Lösungen angesichts rasant steigender Entwicklungskosten immer weniger;
- Die anhaltend schlechte Weltkonjunktur zwingt vor allem größere, international tätige Unternehmen zu zum Teil drastischen Kosteneinsparungen, verbunden mit umfangreichen Outsourcing-Maßnahmen, insbesondere bei Embedded Computer-Lösungen;
- Mit der Weiterentwicklung von innovativen Standardlösungen im ECT-Bereich, die in unterschiedlichsten Anwendungen eingesetzt werden können, werden sich diese immer mehr als Alternative zu teuren in-house Lösungen durchsetzen. Der möglichst raschen Weiterentwicklung neuer Standards für möglichst universelle Einsatzgebiete kommt deswegen bei Kontron höchste Priorität zu. Als Partner, insbesondere auch der großen Unternehmen, will sich Kontron dabei global profilieren und an die Spitze der Entwicklung setzen.

Production in South East Asia – market potential in America

Produktion in Südostasien – Marktpotential in Amerika

➤ Kontron is *present* in the new growth markets.

Kontron invests
in future markets

Kontron investiert
richtungsweisend in die
neuen Märkte

New opportunities on new markets

Although Kontron – as world market leader – naturally ranks as a “global player” the company continues to regard Europe as the main “content-related” focal point of its operations. Europe is not only home to company headquarters, but is also the location of the key engineering resources. Southeast Asia remains the (most economical) production location, while America holds the greatest market potential. Although North America and Europe remain the traditional sales regions, attention is increasingly turning to regional markets that, despite the sluggish global economy, are achieving high growth rates combined with rapid technological development. Kontron is pursuing the strategic objective of establishing a foothold on these emerging markets at an early stage and in a systematic manner. Although nations and regions such as Russia, China and the Pacific Rim, that are already prospering compared with global economic trends, will not replace the traditionally strong sales markets in the medium term, there will be shifts – particularly in view of the threat of recession, stagnation or the prospects of tepid growth rates on traditional markets.

Sales on new markets planned to double in 2003

In the 2002 financial year, Kontron Group sales were distributed roughly as follows: Europe 48 per cent, America 44 per cent and Asia 8 per cent. Taking currency shifts into account, these regions showed almost the same trend as in the 2001 financial year. The Kontron Group generated approximately EUR 18 million, or 8.6 per cent of aggregate sales, in the emerging markets China, Eastern Europe, Russia and the Asia-Pacific region in 2002. In the 2003 financial year, this proportion is expected to grow to approximately 16 per cent of the Kontron Group's aggregate sales.

Neue Chancen in neuen Märkten

Kontron ist als Weltmarktführer selbstverständlich ein ‘Global Player’, sieht seinen „inhaltlichen“ Schwerpunkt aber nach wie vor in Europa: Hier liegen nicht nur der Firmensitz, sondern auch die wichtigsten Engineering-Ressourcen. Nach wie vor ist Südostasien die Region der (kostengünstigen) Produktion, während Amerika das größte Marktpotenzial stellt. Die klassischen Absatzregionen sind zwar nach wie vor Nordamerika und Europa, allerdings geraten zunehmend regionale Märkte in den Fokus, die trotz weltweiter Konjunkturlaute hohe Zuwachsraten, verbunden mit einer rasanten technologischen Entwicklung aufweisen. In diesen neuen „Emerging Markets“ rechtzeitig und systematisch Fuß zu fassen, hat sich Kontron zum strategischen Ziel gesetzt. Die im Vergleich zur Weltkonjunktur heute bereits prosperierenden Nationen und Regionen wie z.B. Russland, China und der pazifische Raum werden zwar mittelfristig die traditionell starken Absatzmärkte nicht ablösen, allerdings wird es – angesichts der drohenden Rezession bzw. Stagnation oder auch nur leichter Wachstumsraten in den angestammten Märkten – zu Verschiebungen kommen.

Verdoppelung des Umsatzes in neuen Märkten für 2003 geplant

Im Geschäftsjahr 2002 verteilten sich die Umsätze der Kontron-Gruppe grob folgendermaßen: 48 Prozent Europa, 44 Prozent Amerika und 8 Prozent Asien. Unter Berücksichtigung von Währungsverschiebungen haben sich damit diese Regionen nahezu gleich wie im Geschäftsjahr 2001 entwickelt. Etwa 18 Mio. Euro bzw. 8,6 Prozent des Gesamtumsatzes erzielte die Kontron-Gruppe 2002 in den ‘Emerging Markets’ China, Osteuropa, Russland und der Asien-Pazifik-Region. Im Geschäftsjahr 2003 soll dieser Anteil auf ca. 16 Prozent des Gesamtumsatzes der Kontron-Gruppe anwachsen.

► Kontron ist *präsent*
in den neuen Wachstumsmärkten.

Kontron in Zahlen
Vorwort
Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick
Die neue Kontron
Anwendungen und Kunden
Innovationen und Mitarbeiter
► **Strategie und Vision**
Die Kontron Aktie
Bericht des Aufsichtsrats
Organe der Gesellschaft



Joint ventures with local partners

"Think global, act local" is Kontron's maxim on new markets. The experience, both positive and negative that other companies have gathered shows that only those players who work with local partners, local marketing, local support and consideration of specific political and cultural conditions are the successful ones. These markets, however, are not "virgin territory" for Kontron. In Eastern Europe, primarily Poland and Czech Republic, engineering resources have been tapped for some years now. In Southeast Asia the Group is represented by sales outlets and production facilities in Singapore, Korea and Taiwan. Kontron China was established in the last financial year in order to penetrate the high-growth markets in Shanghai and Beijing. In addition, a joint venture with one of the leading ECT manufacturers in Beijing was launched in 2003. In Russia, Kontron Russia was founded in the fourth quarter of 2002 and a joint venture was set up with one of the leading ECT manufacturers. The establishment of Kontron Australia is on the agenda for 2003. The total investment expenses incurred in these engagements in emerging markets amount to some EUR 5 million, which can be easily financed from the Group's cash flow.

Jointventures mit lokalen Partnern

„Think global, act local“ lautet die Devise von Kontron in den neuen Märkten. Denn positive wie auch negative Erfahrungen anderer Unternehmen haben gezeigt, dass nur derjenige erfolgreich ist, der mit lokalen Partnern, einem lokalen Marketing, lokaler Unterstützung und unter Einbezug der konkreten politischen und kulturellen Gegebenheiten arbeitet. Für Kontron sind diese Märkte allerdings kein „Neuland“. In Osteuropa werden bereits seit Jahren Engineering-Ressourcen, vornehmlich in Tschechien und Polen, genutzt. In Südostasien ist man in Singapur, Korea und Taiwan mit Verkaufsniederlassungen und Produktionseinrichtungen vertreten. Kontron China wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr gegründet, um die Wachstumsmärkte in Shanghai und Peking zu penetrieren. Anfang 2003 wurde darüber hinaus ein Jointventure mit einem der führenden ECT-Hersteller in Peking ins Leben gerufen. In Russland wurde im vierten Quartal 2002 Kontron Russia gegründet und ein Jointventure mit einem der führenden ECT-Hersteller etabliert. Für 2003 ist die Gründung von Kontron Australia in Planung. Die gesamten Investitionskosten für dieses Engagement in den „Emerging Markets“ liegen bei ca. 5 Mio. Euro, die problemlos aus dem Cash flow finanziert werden können.

Kontron Australia is on the agenda for 2003

2003 ist die Gründung von Kontron Australien geplant



Moscow



China

➤ The Kontron share

➤ Die Kontron-Aktie

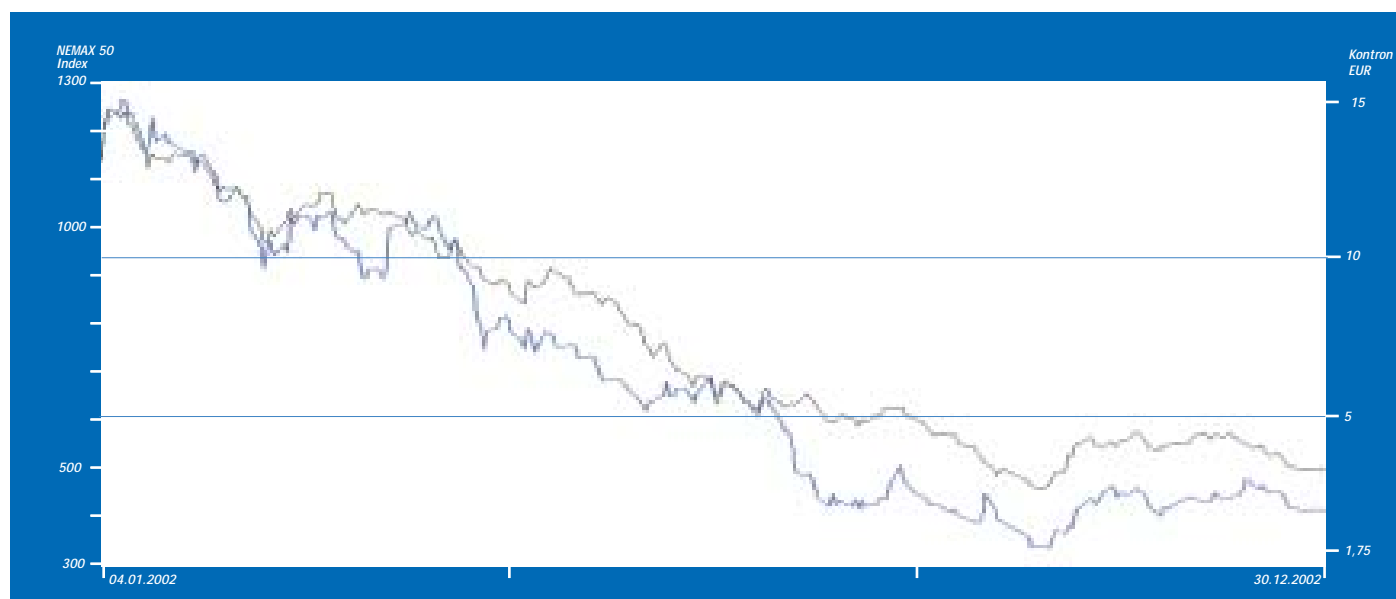
A “black” stock market year 2002

Although 2001, particularly after the events of September 11, was already characterized by steep declines in share prices, the negative trend persisted with dramatic effect in the financial year 2002. The NEMAX All Share Performance Index, which had already lost 56 per cent of its value in 2001, was still valued above 1000 points at the beginning of 2002. By the end of 2002 it had plummeted to below 400, representing another drop of more than 60 per cent. The prices of high-tech shares again fell particularly sharply. Kontron, too, was unable to escape this negative trend. Having been quoted at EUR 12 at the beginning of 2002, the share reached its lowest point with a closing price of EUR 3 on December 31st, 2002. Also in comparison to the NEMAX 50 index Kontron underperformed, however the last two quarters starting September 2002 Kontron did outperform the index. Investors' attention was not only focused on the generally poor global economic situation, but also various accounting scandals, political uncertainty and the growing fear of war. At Kontron there was clearly an additional uncertainty factor in the form of the successful merger with JUMPtec. With a price lower than its equity capital of EUR 5 per share (March 2003), however, many analysts are classifying Kontron as an outperformer.

Ein „schwarzes“ Börsenjahr 2002

Nachdem bereits das Jahr 2001, insbesondere nach den Ereignissen des 11. Septembers, durch gravierende Kursrückgänge und Einbrüche gekennzeichnet war, setzte sich dieser Negativtrend im abgelaufenen Geschäftsjahr noch einmal dramatisch fort. Der NEMAX 50-Auswahl-Index, der 2001 bereits ein Minus von 56 Prozent zu verzeichnen hatte, lag zu Jahresbeginn 2002 noch bei über 1000 Punkten. Zum Jahresende 2002 war er auf unter 400 und damit nochmals um mehr als 60 Prozent gefallen. Besonders deutliche Kursverluste hatten wiederum die Hightech-Werte zu verzeichnen. Auch Kontron konnte sich diesem Negativ-Sog nicht entziehen: Lag die Aktie zu Beginn des Jahres 2002 noch bei 12 Euro, so erreichte sie am 31.12.2002 mit einem Schlusskurs von 3 Euro den Tiefstand. Auch im Vergleich zum Kursverlauf des NEMAX 50 konnte sich die Kontron-Aktie nur schwer behaupten, allerdings wurde der Index ab September 2002 deutlich übertroffen. Neben der allgemein schlechten Weltkonjunktur, aber auch aufgrund diverser Bilanzskandale trat die politische Unsicherheit und die wachsende Kriegsangst in das Visier der Anleger. Bei Kontron wirkte sich zudem offensichtlich ein Unsicherheitsfaktor hinsichtlich einer erfolgreichen Verschmelzung mit JUMPtec aus. Mit einem Kursniveau deutlich unter 5 Euro je Aktie (März 2003) Eigenkapital wird Kontron allerdings von vielen Analysten als ‚Outperformer‘ eingestuft.

Kontron AG - NEMAX 50 - January 4, 2002 to December 30, 2002
Kontron AG - NEMAX 50 - 04.01.2002 bis 30.12.2002



Share buyback program to improve financial strength

During the 2002 financial year, Kontron reacted to the negative financial market environment by reinforcing its financial strength and autonomy with an extensive share buyback program. Against the background of a highly positive liquidity and cash situation, earn-out projects (approx. 1 million shares) and convertible bonds (up to 2 million shares) have already been converted to cash payments or repurchased. In addition, the Group plans to propose to its General Meeting of Shareholders that up to 10 per cent of the shares (4.5 million) should be repurchased - on condition that the Group's share price remains substantially lower than its book value during the first few months of 2003.

Aktien-Rückkaufprogramm zur Stärkung der Finanzkraft

Angesichts des negativen Finanzmarktumfeldes hat Kontron im Geschäftsjahr 2002 damit begonnen, seine Finanzkraft und Eigenständigkeit durch umfangreiche Maßnahmen zu stärken. Vor dem Hintergrund der sehr guten Liquiditäts- und Cash-Situation wurden earn out-Projekte (ca. 1 Mio. Aktien) sowie Wandelschuldverschreibungen (bis zu 2 Mio. Aktien) bereits in Cash-Zahlungen umgewandelt bzw. zurückgekauft. Unter der Voraussetzung, dass der Aktienkurs auch in den ersten Monaten 2003 deutlich unter dem Buchwert der Firma liegt, soll der Hauptversammlung darüber hinaus Aktien-Rückkaufprogramm von bis zu 10 Prozent der Aktien (4,5 Mio. Stück) vorgeschlagen werden.

► Kontron places *unerringly*
new technologies as standards.

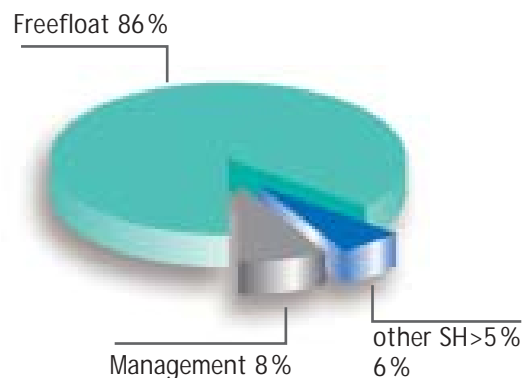
The share structure of the new Kontron AG

Following the merger of Kontron embedded computers AG (SIN 523990) with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG (SIN 609060), the new Kontron AG's share has been traded with the Securities Identification Number 605395 since August 14, 2002. The share conversion ratio was agreed as follows: 10 'old' Kontron shares for 11 'new' Kontron shares and 7 JUMPtec shares for 5 'new' Kontron shares. As an additional value adjustment, the JUMPtec shareholders received EUR 0.01739 per JUMPtec share in cash. 27,885,300 'old' Kontron shares and 20,972,395 JUMPtec shares thus became 45,654,112 new Kontron shares (symbol KBC). The management holds 8 per cent, a major institutional shareholder holds 6 per cent and the free float accounts for 86 per cent.

Die Aktienstruktur der neuen Kontron AG

Nach der Fusion der Kontron embedded computers AG (WKN 523990) mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG (WKN 609060) wird die Aktie der neuen Kontron AG seit dem 14. August 2002 mit der WKN 605395 gehandelt. Als Aktien-Umtauschverhältnisse wurden vereinbart: 10 Kontron-Aktien „alt“ für 11 Kontron-Aktien „neu“ und 7 JUMPtec-Aktien für 5 Kontron-Aktien „neu“. Zusätzlich erhielten die JUMPtec-Aktionäre als Wertausgleich 0,01739 Euro je JUMPtec-Aktie in bar. Damit sind aus 27.885.300 „alten“ Kontron-Aktien und 20.972.395 JUMPtec-Aktien 45.654.112 neue Kontron-Aktien (Symbol KBC) entstanden. Das Management hält 8 Prozent, 6 Prozent liegen bei einem institutionellen Großaktionär, der Freefloat beträgt 86 Prozent.

Shareholderstructure
Aktionärsstruktur



► Kontron platziert *zielsicher* neue Technologien als Standards.

Kontron in Zahlen
Vorwort
Das Geschäftsjahr 2002 im Überblick
Die neue Kontron
Anwendungen und Kunden
Innovationen und Mitarbeiter
Strategie und Vision
► **Die Kontron Aktie**
Bericht des Aufsichtsrats
Organe der Gesellschaft

Kontron in the TecDAX

Kontron AG was admitted to the new stock market index of the 30 largest high-tech companies in Germany (TecDAX) on February 11, 2003. The Group has thereby joined such prominent companies as JENOPTIK AG, Epcos AG or T-Online in the index. Since the start of 2003, Kontron has been admitted to the Prime Standard as part of the resegmentation of the German stock exchange. The Group also has its eye on a second listing on the New York high-tech index NASDAQ during the next three to four years.

Kontron im TecDAX

Am 11. Februar 2003 wurde die Kontron AG in den neuen Börsen-Index der 30 größten Technologie-Unternehmen Deutschlands (TecDAX) aufgenommen. Damit befindet sich das Unternehmen gemeinsam im Index mit so prominenten Unternehmen wie der JENOPTIK AG, der Epcos AG oder T-Online. Seit Anfang 2003 ist Kontron im Rahmen der Neusegmentierung der Deutschen Börse zum Prime Standard zugelassen. In den nächsten drei bis vier Jahren ist darüber hinaus ein Zweitlisting an der New Yorker Technologiebörse NASDAQ ins Auge gefasst.

	2001	2002
Earnings per share Ergebnis je Aktie	15 Cent	2 Cent
Operat. Cash Flow per share Operativer Cash Flow je Aktie	63 Cent	61 Cent
Equity per share per Dec. 31st Eigenkapital je Aktie per 31.12.	7,7 Euro	4,86 Euro
Number of shares per Dec. 31st Aktienzahl per 31.12.	27,88 Mio.	45,6 Mio.
Highest price per share Höchstkurs	44,95 Euro	13,72 Euro
Lowest price per share Tiefstkurs	9,55 Euro	1,73 Euro
Price per share end of year Jahresendkurs	13,10 Euro	2,82 Euro
Market capitalization per Dec. 31st Marktkapitalisierung per 31.12.	365,30 Mio Euro	128,74 Mio. Euro

The Share in numbers Die Aktie in Zahlen

Institute Institut

Bankgesellschaft Berlin
BHF Bank Berlin
Dresdner Kleinwort Wasserstein
DZ Bank
HypoVereinsbank
SES Research
WestLB Panmure

Analysts-Coverage Analysten-Coverage

Michael Anschütz
Marcus Schumacher
Annett Weber
Adrian Pehl
Roland Pitz
Malte Schaumann
Adrian Hopkinson

Analysts-Coverage Analysten-Coverage

- Financial Statement 2002
- Jahresabschluss 2002

► Content ► Inhalt

I. Group Management Report Konzernlagebericht	44-48
II. Financial Report Finanzbericht	
Consolidated statement of income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (US-GAAP)	49
Consolidated balance sheet Konzern Bilanz (US-GAAP)	50 -51
Consolidated Cash-Flow Konzern Cash-Flow (US-GAAP)	52
Shareholders' Equity Eigenkapitalentwicklung	53
Asset Statement Anlagespiegel	54 - 55
III. Annex to consolidated financial statements Konzernanhang	56 - 101
IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates	102
V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex Entsprechungserklärung	103
VI. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	106

➤ I. Group Management Report for the business year 2002

➤ I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2002

As the parent company of the Kontron Group, Kontron AG performs a central holding function. It was created from the merger of Kontron embedded computers AG in Eching and JUMPtec Industrielle Computertechnik AG in Deggendorf. Kontron operates worldwide as a manufacturer of Embedded Computer Technology (ECT). Embedded Computers are intelligent electronic brains that act independently in order to control technical systems and applications. Their uses are widespread, stretching from vehicles, automation technology and robotics, military engineering, data communications, telecommunications and medical engineering to lotteries and consumer applications. The Kontron AG Group is made up of the wholly-owned subsidiaries Kontron Embedded Computers GmbH (formerly: Kontron Elektronik GmbH), Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH (formerly: PEP Modular Computers GmbH), Kaufbeuren, Kontron Canada Inc. (formerly: Teknor Applicom Inc. and Kontron Communication Inc.), Montreal, Kontron Hayward (vormals: ADAstra Systems Corporation), Hayward and Kontron Americas Inc. (formerly: ICS Advent Inc.), San Diego. The Group also had holdings in Kontron Mobile Computing Inc., USA with a stake of approx. 65 per cent, Taiwan Mycomp Co. Ltd., Taiwan with a 55 per cent stake and Kontron Asia Inc. (formerly: ISPro Inc.), Taiwan, with a stake of approx. 50.5 per cent.

Merger with JUMPtec: exploiting synergies and expanding its position as the global market leader

During the 2002 business year, Kontron embedded computers AG merged with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG (Deggendorf) on the basis of a 2.04 : 1 share swap. The two companies operate in neighboring segments of the market, but tap the same suppliers and are active in the same regional markets.

The synergy effects with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG are to be found in the product area as well as in operating costs. For example, JUMPtec has strengthened the Kontron Group in the area of ECT modules. These ECT modules, that offer great potential for growth, make it easier for customers to design their own Embedded Computers. As a result of these synergy effects, cost savings of more than ten per cent have been achieved within the Group.

The operating business of the former JUMPtec Industrielle Computertechnik AG is now concentrated at the Kontron subsidiary, Kontron Embedded Modules GmbH in Deggendorf.

This merger has put the Kontron Group on the map as the largest supplier of embedded computer technology in the world. The Kontron Group is also the only competitor on the market able to supply all ECT products such as EC components and boards, EC systems and EC solutions including standard software and application software. The product range covers the entire price spectrum from 100 euros to several hundred thousand euros. As a

Die Kontron AG übt als Mutterunternehmen des Kontron Konzerns zentrale Holdingfunktionen aus. Sie entstand aus der Fusion der Kontron embedded computers AG, Eching und der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf. Kontron ist ein global tätiger Hersteller von Embedded Computer Technologie (ECT). Embedded Computer sind selbstständig handelnde, intelligente Elektronikgehirne zur Steuerung von technischen Anlagen und Applikationen. Der Einsatz ist weit gestreut und reicht von Fahrzeugen, Automatisierung und Robotik, Militärtechnik, Daten- und Telekommunikation, Medizintechnik bis hin zu Lotterie- und Konsumenten Anwendungen.

Zum Konzern der Kontron AG gehören die 100-prozentigen Töchter Kontron Embedded Computers GmbH (vormals: Kontron Elektronik GmbH), Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH (vormals: PEP Modular Computers GmbH), Kaufbeuren, Kontron Canada Inc. (vormals: Teknor Applicom Inc. sowie Kontron Communication Inc.), Montreal, Kontron Hayward (vormals: ADAstra Systems Corporation), Hayward und die Kontron Americas Inc. (vormals: ICS Advent Inc.), San Diego. Ferner gehörten noch zum Konzern die Kontron Mobile Computing Inc., USA mit einer Beteiligungsquote von ca. 65 Prozent, die Taiwan Mycomp Co. Ltd., Taiwan mit einer Beteiligungsquote von 55 Prozent sowie die Kontron Asia Inc. (vormals: ISPro Inc.), Taiwan, mit einer Beteiligungsquote von ca. 50,5 Prozent.

Fusion mit JUMPtec: Synergien und Ausbau der Weltmarktführerschaft

Im Geschäftsjahr 2002 fusionierte die Kontron embedded computers AG mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG (Deggendorf) auf Basis eines Aktientausches 2,04 : 1. Beide Unternehmen sind in angrenzenden Marktsegmenten tätig, bedienen sich aber derselben Lieferanten und sind auf denselben regionalen Märkten aktiv.

Die Synergien mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG ergeben sich sowohl im Produktbereich als auch bei den operativen Kosten. So verstärkt JUMPtec die Kontron Gruppe bei ECT Modulen. Diese ECT Module, die große Wachstumschancen bieten, erleichtern dem Kunden das Design eigener Embedded Computer. Als Konsequenz konnten durch Synergien Kosteneinsparungen innerhalb des Konzerns von mehr als zehn Prozent realisiert werden. Das operative Geschäft von der früheren JUMPtec Industrielle Computertechnik AG ist heute in der Kontron Tochter Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf gebündelt.

Nach dieser Fusion ist die Kontron Gruppe weltweit der größte Anbieter von Embedded Computer Technologie. Zudem kann die Kontron Gruppe als einziger Wettbewerber im Markt alle ECT Produkte wie EC Komponenten und Boards, EC Systeme und EC Lösungen inklusive Standard- und Applikationssoftware anbieten. Die Produktpalette deckt dabei den gesamten Preisbereich von 100 EUR bis zu mehreren 100.000 EUR ab. Als globaler

worldwide partner and manufacturer, Kontron is maintaining a presence in all three of the major markets – North America, Europe and the Far East / Greater China.

In future, the only acquisitions planned will be on a smaller scale, primarily in start-up technology fields and new sales markets. The emphasis is to be placed principally on driving organic growth on the basis of the companies belonging to the Group today.

2002: a year of consolidation and integration

In the 2002 business year, Kontron integrated and consolidated a host of activities and acquisitions. The brand name "Kontron" was introduced at nearly every subsidiary around the world. The legal structure was greatly simplified in 2002: For example, the figure of over 50 legal entities was reduced to 25 entities, mainly through mergers within the Group. The entire production and logistics activities were concentrated in three local entities in America/Montreal, Europe/Munich and Asia/Taipei. Engineering activities were converted to a common CAE software system across the board.

Difficult market environment: only low growth in spite of diversification

The 2002 business year was a very difficult one for business worldwide, but especially challenging for technology suppliers. Many high-tech companies faced losses due to the crisis of the telecommunications industry that was unable to achieve the growth it had hoped for. An uncertain political situation, accounting scandals in major corporations and losses on the stock markets caused many consumers of high-tech products to cancel investment programs.

The market for Embedded Computer Technology was also unable to escape these overall economic developments despite diversification into various application areas. Although the market continued to grow, the pace was considerably slower than during the previous year. The widely diversified ECT market was partly successful in compensating for losses in individual market segments by way of growth in other vertical markets. Stagnation in the telecommunications and instrumentation industries was partly offset by growth in the fields of medicine, energy management, logistics and military engineering.

Group development: slower sales growth in 2002

In the business year 2002, it was no longer possible to maintain the strong sales growth of an average of 61 per cent per year recorded in the business years 1999 to 2001. The sales figure of EUR 215 million achieved in 2002 represented growth of 14 per cent over 2001 (EUR 189 million) – primarily as a result of consolidation effects. The reason for these developments is to be found in the tough market environment for high-tech products that has also impacted Embedded Computer Technology.

Partner und Produzent ist Kontron in allen drei Hauptmärkten – Nordamerika, europäischer Raum und Fernost / Großraum China – präsent.

Akquisitionen sind künftig nur in kleinerem Umfang, vor allem in Start-Up-Technologiesparten und neuen Absatzmärkten geplant. Auf Basis der heute zum Konzern gehörigen Unternehmen soll vor allem organisches Wachstum vorangetrieben werden.

2002: Ein Jahr der Konsolidierung und Integration

Kontron hat im Geschäftsjahr 2002 viele Aktivitäten beziehungsweise Akquisitionen integriert und konsolidiert. Der Markenname „Kontron“ wurde weltweit bei nahezu allen Töchtern eingeführt. Die rechtliche Struktur wurde 2002 deutlich vereinfacht: So wurden über 50 rechtliche Einheiten auf 25 Einheiten reduziert, hauptsächlich durch Verschmelzungen innerhalb des Konzerns. Die gesamten Produktions- und Logistikaktivitäten wurden auf drei lokale Einheiten in Amerika/Montreal, Europa/München und Asien/Taipei konzentriert. Das gesamte Engineering wurde auf ein gemeinsames Software CAE System umgestellt.

Schwieriges Marktumfeld: Nur leichte Zuwächse trotz Diversifikation

Das Geschäftsjahr 2002 war für die Wirtschaft weltweit, aber insbesondere für die Technologieanbieter, sehr schwierig. Im Sog der Telekommunikationsbranche, die das erhoffte Wachstum nicht vorweisen konnte, mussten etliche High-Tech-Unternehmen Verluste hinnehmen. Eine politisch unsichere Lage, Bilanzskandale bei Großfirmen und Verluste an den Aktienmärkten haben zu Investitionsstopps bei vielen Verbrauchern von High-Tech-Produkten geführt.

Auch der Markt für Embedded Computer Technologie konnte sich trotz Diversifikation in unterschiedlichen Anwendungsgebieten diesen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen nicht entziehen. Es wurden zwar nach wie vor noch Zuwächse erzielt, allerdings deutlich unter dem Niveau des Vorjahres. Der breit diversifizierte ECT Markt konnte die Verluste in einzelnen Segmenten durch Wachstumsraten in anderen vertikalen Märkten teilweise ausgleichen. Stagnationen in den Sparten Telekommunikation und Meßtechnik wurden zum Teil durch Wachstum in den Bereichen Medizin, Energiewirtschaft, Logistik und Militärtechnik kompensiert.

Konzernentwicklung: Abgeschwächtes Umsatzwachstum im Jahr 2002

Im Geschäftsjahr 2002 konnte das starke Umsatzwachstum der Geschäftsjahre 1999 bis 2001 von durchschnittlich 61 Prozent per annum nicht fortgesetzt werden. Der Umsatz im Jahr 2002 von Mio. EUR 215 wuchs gegenüber 2001 (Mio. EUR 189) um 14 Prozent – vor allem aufgrund von Konsolidierungseffekten. Die Ursache dieser Entwicklung ist im schwierigen Marktumfeld für High-Tech-Produkte und damit auch für Embedded Computer

Investment programs are being frozen, while many orders for ECT products have been postponed to later points in time. Sales in the Emerging Markets (the Chinese and Eastern European regions) grew in fiscal 2002. In 2002, Kontron entered into Joint Ventures with RTSoft ZAO in Moscow and Kontron Shanghai Co. Ltd. in Shanghai, with the aim of selling Kontron technology into these markets with the help of well-known regional partners. As of the end of 2002 the order book is showing a figure of EUR 94 million that is on par with last year's level on a pro forma basis and including JUMPttec. Correcting the effects of currency movements – 60 per cent of all Kontron supplies are invoiced in US dollars that depreciated heavily in value in the course of 2002 – results in a small rise in the order book.

Financial situation and net worth position: sufficient reserves for difficult times

Net assets in the Kontron Group grew by EUR 17.1 million to EUR 303.7 million. The proportion of working capital in total assets fell by 5.3 % by comparison with the previous year to 50.2 per cent.

Liquid assets stand at EUR 46.2 million. After deducting amounts owed to banks, the net cash level rose significantly in 2002 from EUR 10.3 million to EUR 17.6 million. The increase of the net cash position in 2002 resulted mainly from the operating cash flow of EUR 22.4 million which was used primarily to reduce the amounts owed to banks from EUR 36.6 million to EUR 28.5 million. This strengthened financial position means that there are sufficient reserves to secure the Group's corporate goals also in the current market environment.

Fixed assets amounted to EUR 137 million as of December 31, 2002 (previous year: EUR 114 million). The increase is mainly due to the fact that Kontron Embedded Modules GmbH in Deggendorf was consolidated for the first time.

Net equity was up by EUR 32 million to EUR 221 million. This is mainly attributable to a contribution in kind made by Kontron Embedded Modules GmbH as part of the merger with JUMPttec Industrielle Computertechnik AG. The proportion of net equity in total assets was increased from 66 to 73 per cent.

Profitable – even in 2002

The consolidated financial statements are drawn up in accordance with US accounting principles (US-GAAP). In view of the current weak state of the markets the figure of EUR 9.5 million reflecting operating earnings before depreciation (EBITDA) is very satisfactory.

Gross earnings on sales rose from EUR 70.7 million in 2001 to EUR 83.3 million in 2002. The margin increased therefore to 38.8 per cent. If the lower margin sales of newly consolidated Kontron Embedded Modules GmbH are removed, the gross margin even exceeded 40 per cent. This increase is due to the further expansion of the technology and engineering share in Kontron's products.

Technologie zu sehen. Investitionen werden eingefroren, viele Lieferungen von ECT Produkten auf einen späteren Zeitpunkt verschoben.

Verbessert hat sich im Geschäftsjahr 2002 der Umsatz in den Emerging Markets (Region China und Osteuropa). Im Jahr 2002 ging Kontron Beteiligungen (Joint Ventures) an der RT Soft ZAO, Moskau bzw. Kontron Shanghai Co. Ltd., Shanghai ein, mit dem Ziel, Kontron Technologie mit namhaften regionalen Partnern in die Märkte abzusetzen.

Der Auftragsbestand liegt zum Jahresende 2002 bei Mio. EUR 94 und damit – hinsichtlich proforma Basis inklusive JUMPttec – auf Vorjahresniveau. Bei Korrektur der Währungseffekte – 60 Prozent aller Kontron Lieferungen werden in dem im Jahr 2002 stark an Wert verlierendem US-Dollar fakturiert – ergibt sich ein leichter Anstieg des Auftragsbestandes.

Finanz- und Vermögenslage: Genügend Reserven für schlechte Zeiten

Das Vermögen der Kontron Gruppe hat sich um Mio. EUR 17,1 auf Mio. EUR 303,7 erhöht. Der Anteil des Umlaufvermögens an der Bilanzsumme sank im Vergleich zum Vorjahr um 5,3 Prozent auf 50,2 Prozent.

Der Bestand an liquiden Mitteln beträgt Mio. EUR 46,2. Nach Abzug der Bankverbindlichkeiten erhöhte sich der Net-Cash-Bestand deutlich von Mio. EUR 10,3 auf Mio. EUR 17,6 im Jahr 2002. Die Erhöhung des Net-Cash-Bestands im Jahr 2002 resultiert im Wesentlichen aus dem operativen Cash Flow von Mio. EUR 22,4, der vor allem zur Reduktion der Bankverbindlichkeiten von Mio. EUR 36,6 auf Mio. EUR 28,5 verwendet wurde. Mit der gestärkten Finanzlage existieren genügend Reserven, um auch in diesem Marktumfeld die Unternehmensziele abzusichern.

Das Anlagevermögen betrug zum 31. Dezember 2002 Mio. EUR 137 (Vorjahreszeitpunkt: Mio. EUR 114). Die Erhöhung beruht hauptsächlich auf der Neukonsolidierung der Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf.

Das Eigenkapital hat sich um Mio. EUR 32 auf Mio. EUR 221 erhöht. Dies ist im Wesentlichen auf die getätigte Sacheinlage der Kontron Embedded Modules GmbH im Rahmen der Fusion mit der JUMPttec Industrielle Computertechnik AG zurückzuführen. Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme konnte von 66 auf 73 Prozent gesteigert werden.

Profitabel – auch im Jahr 2002

Der Konzernabschluss wird nach US-amerikanischen Rechnungslegungsgrundsätzen (US-GAAP) aufgestellt. Das operative Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA) ist unter der Berücksichtigung der schlechten Konjunktur mit Mio. EUR 9,5 sehr zufriedenstellend. Das Bruttoergebnis vom Umsatz ist von Mio. EUR 70,7 in 2001 auf Mio. EUR 83,3 in 2002 gestiegen. Damit erhöhte sich die Marge auf 38,8 Prozent. Bereinigt um die margenärmeren Umsätze der neu konsolidierten Kontron Embedded Modules GmbH betrug die

Kontron's earnings for the year after tax amounted to EUR 0.7 million (previous year: EUR 3.7 million). The negative investment results of EUR 6.9 million are affected by equity losses in companies accounted for by the at equity method. The essential reason for this worsening in earnings for the year is that expected sales increases failed to materialize, and excessive capacity and costs are impacting results.

Research and Development: Strong engineering capabilities hold great potential

The continuous rise in the technology share in Kontron's products is responsible for the further increase in the gross margin in the 2002 business year. At the end of 2002 Kontron employed total of 537 engineers. This reservoir of expertise represents tremendous potential in the ECT industry. Kontron coordinates cost-efficient engineers in Eastern Europe and Canada with the help of German and American engineers, thereby securing cost leadership in the ECT development area.

Risks

The telecommunications sales market continued to prove a difficult sales environment in 2002. As part of corporate policy, Kontron AG has systematically reduced its dependence on this industry. In line with these policies, Kontron also sold off the telecommunications activities of Kontron Canada Inc. in September 2002 as part of a management buy-out.

The risks associated with integrating the companies acquired are reflected mainly – besides other measures – in the form of a regional management structure that is also represented on the Board of Kontron AG.

The second half of 2002 and the first quarter of 2003 saw high currency fluctuations between the US dollar and the Euro. As a company operating around the world, Kontron is exposed to currency risks. These risks are partially secured. Additional security is afforded by the fact that the invoices issued in US dollars are approximately matched by goods purchased and costs incurred in US dollars.

Risks exist as a result of dependence on worldwide economic developments. In particular, a possible war in Iraq may affect the order behavior of major customers who are of significance for the Kontron Group. From a short-term perspective, Kontron will tend to expand its current vertical market share of approximately 14 % in military engineering if war is declared. If the economic recovery continues to be conspicuous by its absence, this will also affect the Kontron Group. In the worst case, this could result in negative effects on the Group's earnings position.

Rohmarge sogar mehr als 40 Prozent. Die Steigerung beruht auf dem weiteren Aufbau des Technologie- und Engineeringanteils an den Kontron Produkten.

Das Kontron-Jahresergebnis nach Steuern lag bei Mio. EUR 0,7 (Vorjahr: Mio. EUR 3,7). Das negative Finanzergebnis in Höhe von Mio. EUR 6,9 ist durch Eigenkapitalverluste von at-equity bilanzierten Unternehmen belastet. Der wesentliche Grund für die Verschlechterung des Jahresergebnisses liegt darin, dass erwartete Umsatzsteigerungen nicht eingetreten sind und zu hohe Kapazitäten sowie Kosten das Ergebnis belasten.

Forschung und Entwicklung: Großes Potenzial an gut ausgebildeten Ingenieuren

Verantwortlich dafür, dass im Geschäftsjahr 2002 die Bruttomarge abermals gesteigert werden konnte, ist der kontinuierlich gesteigerte Technologieanteil an Kontron Produkten. Ende 2002 beschäftigte Kontron 537 Ingenieure – und besitzt damit ein großes Potenzial an gut ausgebildeten Ingenieuren in der ECT Industrie. Kontron koordiniert mit deutschen und US-Ingenieuren kosteneffiziente Ingenieure in Osteuropa und Kanada und erzielt damit Kostenführerschaft im ECT Entwicklungsbereich.

Risiken

Der Absatzmarkt Telekommunikation erwies sich auch im Jahre 2002 als schwierig. In der Geschäftspolitik der Kontron AG wurde konsequent die Abhängigkeit von dieser Branche vermindert. So gliederte Kontron im September 2002 im Zuge eines Management-Buy-Outs auch die Telekom-Aktivitäten der Kontron Canada Inc. aus.

Den Risiken aus der Integration der erworbenen Unternehmen werden – neben anderen Maßnahmen – vor allem auch über ein regionales Management und dessen Vertretung im Vorstand der Kontron AG Rechnung getragen.

Im zweiten Halbjahr 2002 und im ersten Quartal 2003 ergaben sich große Währungsschwankungen zwischen US-Dollar und Euro. Als weltweit tätiges Unternehmen ist Kontron diesen Währungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken werden teilweise abgesichert. Eine weitere Absicherung ergibt sich dadurch, daß der Rechnungsausgang in US-Dollar annähernd durch Wareneinkauf und Kosten in US-Dollar kompensiert wird.

Risiken bestehen infolge der Abhängigkeit von weltweiten konjunkturellen Entwicklungen. Insbesondere ein möglicher Krieg mit dem Irak kann das Orderverhalten von Großkunden, die für die Kontron Gruppe bedeutend sind, beeinflussen. Aus kurzfristiger Sicht wird Kontron bei einem Kriegseintritt seinen vertikalen Marktanteil von aktuell ca. 14 % in der Militärtechnik eher weiter ausbauen. Soweit ein Aufschwung weiter auf sich warten läßt, wirkt sich dies auch auf die Kontron Gruppe aus. Im ungünstigsten Fall könnten sich hieraus negative Entwicklungen für die Ertragslage des Konzerns ergeben.

Outlook

The market for Embedded Computers will remain tough in 2003. Kontron is expecting Group sales to grow by 5 per cent. A full 85 per cent of sales in the ECT area are generated today with "make" and "not buy" end users. Kontron sees itself as well positioned here to gain market share as a result of ECT end users outsourcing their business. Major Original Equipment Manufacturer (OEMs) will reduce their activities in the peripheral area of ECT in order to gain efficiency. Thanks to its strong and cost efficient engineering capabilities, Kontron is excellently equipped and positioned to satisfy these outsourcing activities.

Effective from January 01, 2003 Kontron Hayward was merged with Kontron America Inc. The intention is to further to simplify the structure of the Group and achieve cost savings in the area of sales and logistics.

In February 2003 Taiwan Mycomp Co. Ltd. acquired the exclusive rights to a mobile computer and associated production tools for TEUR 3,346.

In the sales area, Kontron will be invest heavily in emerging markets in 2003 – namely the regions of China and Eastern Europe or Russia. In cooperation with joint ventures that are already in place, the aim is to conquer markets at a rapid pace. Local partners will deliver market share and knowledge of regional structures, while Kontron will supply the technology. The objective is to boost the proportion of sales in these regions from 9 to 16 per cent.

In February 2003, Kontron AG was admitted to the TecDAX. This index comprises the 30 largest technology companies in Germany and will be officially listed by Deutsche Börse on March 24, 2003. For Kontron, this promotion spells a better reputation with potential customers and investors that may have a positive effect on the course of business.

The synergy effects and cost savings that have been initiated should have an effect on earnings in 2003. We are expecting significantly higher earnings in the Kontron Group in 2003.

The Board of Directors

Ausblick

Der Markt für Embedded Computer wird auch 2003 schwierig bleiben. Kontron geht von einer Steigerung des Konzernumsatzes um 5 Prozent aus. 85 Prozent des Umsatzes im ECT Bereich werden heute durch „make“ and „not buy“-Endanwender gemacht. Kontron sieht sich hier gut positioniert, durch Outsourcing der ECT Endanwender Marktanteile zu gewinnen. Große Original Equipment Manufacturer (OEMs) werden ihre Aktivitäten im Randbereich ECT verringern, um effizienter zu werden. Mit hohen und kostengünstigen Engineering-Kapazitäten ist Kontron bestens vorbereitet, diese Outsourcing-Aktivitäten zu befriedigen. Zum 01. Januar 2003 wurde die Kontron Hayward auf die Kontron America Inc. verschmolzen. Damit soll die Konzernstruktur weiter vereinfacht und Kosteneinsparungen im Bereich Vertrieb und Logistik erreicht werden.

Im Februar 2003 hat die Taiwan Mycomp Co. Ltd. für TEUR 3.346 die exklusiven Rechte an einem mobilen Computer sowie die dazugehörigen Produktionswerkzeuge erworben.

Im Absatzbereich wird Kontron 2003 verstärkt in Emerging Markets – den Regionen China und Osteuropa beziehungsweise Rußland – investieren. Gemeinsam mit bereits existierenden regionalen Joint Ventures soll der Markt schnell erobert werden. Die lokalen Partner liefern Marktanteile und Kenntnis der regionalen Strukturen, Kontron liefert die Technologie. Der Umsatzanteil am Konzernumsatz in diesen Regionen soll von 9 auf 16 Prozent gesteigert werden.

Im Februar 2003 wurde die Kontron AG in den TecDAX aufgenommen. Dieser Index, der die 30 größten Technologieunternehmen Deutschlands enthält, wird am 24. März 2003 offiziell von der Deutschen Börse gelistet. Für Kontron bedeutet dieser Aufstieg eine bessere Reputation bei potentiellen Kunden und Investoren, die sich positiv auf den Geschäftsverlauf auswirken kann.

Im Jahr 2003 sollen die eingeleiteten Synergien und Kosteneinsparungen ergebnisrelevant werden. Wir gehen für 2003 von deutlich gesteigerten Erträgen der Kontron Gruppe aus.

Der Vorstand

II. Financial Report/Finanzbericht

➤ 1. Consolidated statement of income

➤ 1. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (US-GAAP)

	Note Anmerkung	31.12.2002 TEUR	31.12.2001 TEUR
Revenue			
Umsatzerlöse	12	214.545	188.548
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes		-131.292	-117.839
Gross margin		83.253	70.709
Bruttoergebnis vom Umsatz			
Selling and marketing cost Vertriebskosten		-34.141	-27.773
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten		-22.006	-13.956
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten	6	-25.984	-17.711
Total operating cost		-82.131	-59.440
Summe operative Kosten			
Other operating income and expense Sonstige betriebliche Erträge und betriebliche Aufwendungen	8	1.004	3.988
Amortization and reversal of goodwill Abschreibung und Auflösung von Firmenwerten		-528	-6.763
Income before financial income, income taxes and minority interests		1.598	8.494
Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragssteuern und Gewinnanteilen anderer Gesellschafter			
Financial items Finanzergebnis	9	-6.924	-640
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	11	4.051	-3.976
Income before minority interest and exceptional item		-1.275	3.878
Ergebnis vor Anteilen anderer Gesellschafter und außergewöhnlichen Posten			
Minority interest Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Verlust / Gewinn		2.412	-196
Discontinued operations Einstellung von Betriebsteilen			
Loss from operations of discontinued component Verlust aus Einstellung von Betriebsteilen		-3.534	0
Income tax benefit Ertragsteuergutschrift		602	0
Changes in accounting principles Auswirkung von Bilanzierungsänderungen		2.464	0
Net income		669	3.682
Konzernjahresüberschuss			

➤ 2. Consolidated balance sheet

➤ 2. Konzern Bilanz (US-GAAP)

	Note	31.12.2002	31.12.2001
ASSETS/AKTIVA	Anmerkung	TEUR	TEUR
Current Assets			
Umlaufvermögen			
Cash or equivalent			
Schecks, Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten	13	46.154	46.828
Short term investments			
Wertpapiere des Umlaufvermögens	14	1.031	11.451
Accounts receivable, net			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15	39.251	42.494
Inventories			
Vorräte	16	47.716	49.941
Deferred income taxes, short term			
Latente Steuern	11	3.662	1.091
Other current receivables & assets			
Übrige Forderungen	17	14.610	7.215
Total current assets		152.424	159.020
Umlaufvermögen			
Investments			
Finanzanlagen	18	4.736	2.332
Property, plant and equipment, net			
Sachanlagen	19	21.918	22.400
Intangible assets			
Immaterielle Vermögensgegenstände	19	9.460	13.386
Goodwill, net			
Firmen- oder Geschäftswert	19	100.667	75.026
Deferred income taxes, long term			
Latente Steuern	11	14.532	14.413
Total assets		303.737	286.577
Aktiva			

	Note	31.12.2002	31.12.2001
	Anmerkung	TEUR	TEUR
LIABILITIES AND EQUITY/PASSIVA			
Current Liabilities			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Accounts payable, trade			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	20	19.486	15.139
Short term borrowings, bank			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	20	16.758	27.695
Current portion of capital lease obligation			
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (kurzfristig)	20	460	715
Accruals			
Rückstellungen	22	14.255	11.760
Deferred revenues			
Rechnungsabgrenzungsposten (kurzfristig)		379	640
Deferred income taxes			
Latente Steuern	11	506	657
Other current liabilities			
Sonstige Verbindlichkeiten	22	9.412	5.159
Total current liabilities		61.256	61.765
Kurzfristige Verbindlichkeiten total			
Long term borrowings			
Langfristige Verbindlichkeiten	21	11.818	8.871
Pensions			
Pensionsrückstellungen	22	139	416
Deferred revenues			
Rechnungsabgrenzungsposten (langfristig)		801	1.033
Capital lease long term			
Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeiten	21	509	956
Deferred income taxes, long term			
Langfristige latente Steuern	11	2.002	1.537
Negative goodwill			
Negativer Firmenwert		0	12.344
Minority interest			
Anteile in Fremdbesitz		5.904	9.960
Equity			
Eigenkapital			
Registered capital			
Gezeichnetes Kapital	23	45.654	27.885
Additional paid-in capital			
Kapitalrücklage	23	177.392	152.520
Retained earnings			
Bilanzgewinn		16.384	15.715
Other comprehensive income			
Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen		-18.122	-6.425
Equity total		221.308	189.695
Eigenkapital total			
Total liabilities and equity		303.737	286.577
Passiva			

➤ Consolidated Cash-Flow

➤ Konzern Cash-Flow (US-GAAP)

	31.12.2002 TEUR	31.12.2001 TEUR
Net income Konzernjahresüberschuss	669	3.682
Minority interest Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Verlust/Gewinn	-2.412	196
Loss from at equity consolidated companies Eigenkapitalverluste von at equity konsolidierten Gesellschaften	4.782	0
Depreciation and amortization of fixed assets and goodwill Abschreibungen auf das Anlagevermögen und Auflösung von Firmenwerten	7.858	11.440
Gain / loss on disposal of fixed assets Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen	-824	-2.531
Deferred income taxes Latente Steuern	-1.144	2.934
Gain on change in accounting principles Gewinn aus der Änderung von Bilanzierungsmethoden	-2.464	0
Gain or loss on other non cash items Sonstige zahlungsunwirksame Gewinne und Verluste	-1.063	-272
Change in accounts receivable Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.105	3.622
Change in inventories Veränderungen der Vorräte	15.274	19.863
Change in other assets Veränderungen der sonstigen Forderungen	-2.808	-294
Change in accounts payable and accrued charges Veränderungen der Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-2.579	-23.109
Net cash used in / provided by operating activities Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	22.394	15.531
Proceeds from the sale or disposal of financial assets Erlöse aus dem Abgang von kurzfristigen Finanzanlagen	0	14.389
Additions of financial assets Erwerb von kurzfristigen Finanzanlagen	-6.851	-13.358
Proceeds from the sale or disposal of property and equipment Erlöse aus dem Abgang von Anlagevermögen	7.481	2.574
Additions to fixed assets Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-4.293	-3.460
Acquisitions of entities, net of cash Erwerb von Beteiligungen	-8.047	-26.801
Net cash used in / provided by investment activities Mittelzufluss-/ abfluss aus der Investitionstätigkeit	-11.710	-26.656
Proceeds / repayments of short-term borrowings Aus- /Einzahlungen aus kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	-15.458	3.249
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-446	-5.356
Proceeds from long-term debt Aufnahme langfristiger Finanzverbindlichkeiten	3.333	175
Proceeds of issuance of common shares Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	0	29.873
Net cash used in / provided by financing activities Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-12.571	27.941
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel	1.213	-34
Net change in cash and equivalents Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-674	16.782
Cash and equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	46.828	30.046
Cash and equivalents at end of period Finanzmittelbestand am Ende der Periode	46.154	46.828

► Shareholders' Equity

► Eigenkapitalentwicklung

	Registered capital Gezeichnetes Kapital TEUR	Additional paid in capital Kapitalrücklage TEUR	Retained earnings Bilanzgewinn TEUR	Other comprehensive income Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen TEUR	Total Insgesamt TEUR
December 31, 2000	12.042	122.104	12.033	-3.878	142.301
Registration of capital increase Eintragung einer beschlossenen Kapitalerhöhung	58	-58			0
Capital increase from APIC Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	12.100	-12.100			0
Capital increase from share exchange Kapitalerhöhung durch Sacheinlage	1.265	16.221			17.486
Increase in treasury stock Zugang eigener Aktien		-1.063			-1.063
Capital increase from chash investment Kapitalerhöhung gegen Bareinlage	2.420	27.409			29.829
Unrealized gains/losses in marketable securities Marktbewertung von Wertpapieren				95	95
Exercise of stock option Ausübung von Aktienoptionen		7			7
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				-2.642	-2.642
Net income 2001 Konzernjahresüberschuss 2001			3.682		3.682
December 31, 2001	27.885	152.520	15.715	-6.425	189.695
Capital increase from merger Kapitalerhöhung durch Verschmelzung	17.769	24.787			42.556
Net change in treasury stock Zugang/Abgang eigener Aktien		85			85
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				-11.697	-11.697
Net income 2002 Konzernjahresüberschuss 2002			669		669
December 31, 2002	45.654	177.392	16.384	-18.122	221.308

➤ 5. Asset Statement

➤ 5. Anlagespiegel

Acquisition or Manufacturing Cost/ <i>Anschaftungs- und Herstellungskosten</i>								
	Balance at 01.01.2002	Currency- changes	Change in consolidated companies	Additions	Reclassi- fication	Write-ups	Disposals	Balance at 31.12.2002
	Vortrag 01.01.2002 TEUR	Währungs- änderungen TEUR	Veränderung des Konsolidierungs- kreises TEUR	Zugänge aus Inve- stitionen TEUR	Um- gliederung TEUR	Zuschrei- bungen TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2002 TEUR
I. Intangible Assets <i>Immaterielle Vermögensgegenstände</i>								
1. Other Intangible Assets <i>Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten</i>	21.172	-2.619	13	2.353	-43	0	390	20.486
2. Goodwill <i>Firmenwert</i>	87.363	-4.429	34.416	9.515		0	-1	126.866
	108.535	-7.048	34.429	11.868	-43	0	389	147.352
II. Tangible Assets <i>Sachanlagen</i>								
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others <i>Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</i>	20.855	-1.130	2.670	409	0	0	-5	22.809
2. Technical equipment and machinery <i>Technische Anlagen und Maschinen</i>	21.771	-2.001	1.598	671	-91	0	2.477	19.471
3. Other equipment, factory and office equipment <i>Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung</i>	17.033	-1.713	2.446	860	134	0	1.876	16.884
4. Lease <i>Leasinggegenstände</i>	3.034	-207	0	0	0	0	557	2.270
	62.693	-5.051	6.714	1.940	43	0	4.905	61.434
III. Financial Assets <i>Finanzanlagen</i>								
1. Investments in affiliated companies <i>Anteile an verbundenen Unternehmen</i>	8.777	3.497	4	38.903	0	116	44.764	6.533
2. Long-term securities <i>Wertpapiere des Anlagevermögens</i>	151	4	452	2.985	0	0	110	3.482
	8.928	3.501	456	41.888	0	116	44.874	10.015
	180.156	-8.598	41.599	55.696	0	116	50.168	218.801

Depreciations-Amortisations/Abschreibungen								Book value/Buchwerte	
Balance at 01.01.2002	Currency- changes	Change in consolidated companies	Write-off of the business year	Reclassi- fication	Write-ups	Disposals	Balance at 31.12.2002	Balance at 31.12.2002	Balance at 31.12.2001
Vortrag 01.01.2002 TEUR	Währungs- änderungen TEUR	Veränderung des Konsolidierungs- kreises TEUR	Abschreibungen des Geschäfts- jahres TEUR	Umbuchung TEUR	Zuschreibung TEUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2002 TEUR	Stand 31.12.2002 TEUR	Stand 31.12.2001 TEUR
7.786	-1.006	381	3.877	193	0	205	11.026	9.460	13.386
12.337	-955	4.071	9.894		851	-1	26.199	100.667	75.026
20.123	-1.961	4.452	13.771	193	851	204	37.225	110.127	88.412
8.271	-418	182	829	0	0	-27	8.891	13.918	12.584
18.717	-1.693	1.159	1.306	-36	0	2.511	16.942	2.529	3.054
12.254	-1.161	1.578	2.116	-157	0	1.838	12.792	4.092	4.779
1.051	-80	0	206	0	0	286	891	1.379	1.983
40.293	-3.352	2.919	4.457	-193	0	4.608	39.516	21.918	22.400
6.596	-9	0	6.448	0	0	8.160	4.875	1.658	2.181
0	0	135	269	0	0	0	404	3.078	151
6.596	-9	135	6.717	0	0	8.160	5.279	4.736	2.332
67.012	-5.322	7.506	24.945	0	851	12.972	82.020	136.781	113.144

► III. Annex to consolidated financial statements of Kontron AG, Eching

► III. Konzernanhang der Kontron AG, Eching

► PRINCIPLES AND METHODS

1. BUSINESS ACTIVITIES AND CONSOLIDATED ACCOUNTING

Kontron is a multinational developer and manufacturer of high-quality embedded computers for deployment in medical equipment, telecommunications facilities and industrial control systems. As of December 31, 2002, the Group comprised not only the parent company, Kontron AG, Eching, but also 11 manufacturing subsidiaries (previous year: 7) in Germany and abroad, together with their marketing subsidiaries. The German manufacturing plants are located in Eching (near Munich), Kaufbeuren and Deggendorf. We have overseas production facilities in Canada, the USA and Taiwan. We currently market our products in more than twenty countries, with the main focus on Europe, North America and Asia. The customer structure stretches from small companies to large enterprises, which operate largely in the fields of industrial automation, telecommunications, media, retailing and wholesaling, medical technology, public services and, ultimately, point of information and point of sales.

The consolidated accounts (consolidated balance sheets for the periods up to December 31, 2002 and 2001, consolidated income statements, consolidated cash flow statements and statements of changes in Group shareholders' equity for the financial years 2002 and 2001) were prepared in accordance with the accounting principles generally accepted in the United States of America (US-GAAP).

To exempt the Group from the obligation to prepare consolidated financial statements in accordance with German law, the consolidated accounts were supplemented by a Group management report and further notes in accordance with § 292a, German Commercial Code (HGB). The consolidated financial statements and the Group management report that must be deposited in the commercial register and published in the Federal Bulletin thus comply with the Fourth and Seventh Directives of the Council of the European Communities. We have based our interpretation of these directives on the German Accounting Standard No. 1 (DRS1) and No. 1a (DRS 1a).

The consolidated financial statements have been drawn up in euros. If there is no specific indication to the contrary, all of the figures are given in thousands of euros (TEUR).

► GRUNDLAGEN UND METHODEN

1. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND KONZERNRECHNUNGSLEGUNG

Kontron ist ein multinationaler Entwickler und Hersteller von hochwertigen Embedded Computers für den Einsatz in medizinischen Geräten, in Telekommunikationseinrichtungen und in industriellen Steuerungssystemen. Am 31. Dezember 2002 gehörten zum Konzern neben dem Mutterunternehmen, der Kontron AG, Eching, 11 produzierende Tochterunternehmen (Vorjahr: 7) im In- und Ausland und deren Vertriebstochtergesellschaften. Die Produktionsstandorte befinden sich im Inland in Eching (bei München), in Kaufbeuren und in Deggendorf. Im Ausland produzieren wir in Kanada, in den USA und in Taiwan. Wir vermarkten derzeit unsere Produkte in mehr als zwanzig Ländern, wobei die Schwerpunkte in Europa, Nordamerika und in Asien liegen. Die Kundenstruktur reicht von kleinen Firmen bis zu Großfirmen, die hauptsächlich in den Bereichen industrielle Automatisierung, Telekommunikation, Medien, Einzel- und Großhandel, Medizintechnik, im öffentlichen Dienstleistungsbereich bis hin zu Informationsstellen und Verkaufsstellen tätig sind.

Die Konzernrechnungslegung (Konzernbilanzen zum 31. Dezember 2002 und 2001, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen, Konzernkapitalflussrechnungen und Aufstellung über die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der Geschäftsjahre 2002 und 2001) wurde nach den in den Vereinigten Staaten von Amerika anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (US-GAAP) aufgestellt.

Zur Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach deutschem Recht wurde die Konzernrechnungslegung um einen Konzernlagebericht und weitere Erläuterungen gemäß § 292a HGB ergänzt. Damit entspricht der im Handelsregister zu hinterlegende und im Bundesanzeiger zu veröffentliche Konzernabschluß und Konzernlagebericht der Vierten und Siebenten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften. Bei der Interpretation dieser Richtlinien haben wir uns auf den Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 1 (DRS1) sowie Nr. 1a (DRS 1a) gestützt.

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt. Sofern nicht ausdrücklich anders vermerkt, erfolgen alle Angaben in Tausend Euro (TEUR).

2. NOTES ON THE MOST SIGNIFICANT ACCOUNTING, VALUATION AND CONSOLIDATION METHODS APPLIED IN THE EXEMPTING CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS THAT DIVERGE FROM GERMAN LAW

FUNDAMENTAL DIFFERENCES: The German and US accounting methods are based on fundamentally different approaches. Although accounting in accordance with the German Commercial Code (HGB) gives priority to the principle of prudence and the protection of creditors, the primary goal of US accounting is to provide shareholders with information that is relevant to their decisions. For that reason, the comparability of the annual financial statements – from year to year and between different companies – and the accrual basis of profit reporting are accorded greater significance under US-GAAP than under HGB.

ACCRUALS: In US balance sheet accounting practice, accruals are always reported under the liabilities rather than separately. In order to comply with the provisions of the EU directives, we report accruals separately in the notes to the balance sheet. The possibilities of forming accruals are regulated far more restrictively under US accounting regulations than under HGB. Accruals must be formed if there is an obligation to a third party, its availment is probable and the likely amount of the accrual can be estimated reliably. Accruals for non-incurred expenses are not permissible under US accounting regulations.

Pension accruals are – contrary to German principles – determined in consideration of expected wage and salary increases. Their calculation is based not on the discounting rate of 6 % that prevails under German tax law; instead, the respective real interest rates of individual countries flow into the amounts determined under US law.

GOODWILL AND INTANGIBLE ASSETS WITH AN INDETERMINATE USEFUL LIFE:

Under the US regulations, goodwill and intangible assets must be capitalized. Goodwill and intangible assets that originate from company acquisitions that were completed before July 1, 2001, or that were acquired before July 1, 2001, were depreciated regularly before December 31, 2001. Goodwill and intangible assets with an indeterminate useful life that were acquired after this date may no longer be depreciated regularly; instead, their value must be assessed at least once per year.

The application of the acquisition method is mandatory for all company acquisitions that were completed after June 30, 2001. The netting of goodwill against shareholders' equity, which is possible under HGB, is not permissible under US-GAAP.

In contrast to German law, negative goodwill must be released in the business year 2002 with full effect on net income.

2. ERLÄUTERUNG DER WESENTLICHEN IM BEFREIENDEN KONZERNABSCHLUSS VOM DEUTSCHEN RECHT ABWEICHEND ANGEWANDTEN BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND KONSOLIDIERUNGSMETHODEN

GRUNDSÄTZLICHE UNTERSCHIEDE: Hinter der deutschen und der US-amerikanischen Rechnungslegung stehen grundsätzlich unterschiedliche Betrachtungsweisen. Während die Rechnungslegung nach HGB das Vorsichtsprinzip und den Gläubigerschutz in den Vordergrund stellt, ist die Bereitstellung entscheidungsrelevanter Informationen für den Aktionär das vorrangige Ziel der US-Rechnungslegung. Daher wird auch der Vergleichbarkeit der Jahresabschlüsse – sowohl über verschiedene Jahre hinweg als auch von unterschiedlichen Unternehmen – sowie der periodengerechten Erfolgsermittlung nach US-GAAP ein höherer Stellenwert eingeräumt als nach HGB.

RÜCKSTELLUNGEN: Rückstellungen werden in der US-amerikanischen Bilanzierungspraxis grundsätzlich nicht separat, sondern unter den Verbindlichkeiten (Liabilities) ausgewiesen. Um die Vorschriften der EU-Richtlinien zu erfüllen, weisen wir Rückstellungen in den Erläuterungen zur Bilanz gesondert aus. Die Möglichkeiten zur Bildung von Rückstellungen sind in der US-Rechnungslegung deutlich restriktiver geregelt als nach HGB. Rückstellungen sind zu bilden, wenn eine Verpflichtung gegenüber einem Dritten besteht, die Inanspruchnahme wahrscheinlich und die voraussichtliche Höhe des notwendigen Rückstellungsbetrages zuverlässig abzuschätzen ist. Aufwandsrückstellungen sind nach US-amerikanischen Vorschriften nicht zulässig.

Pensionsrückstellungen werden – anders als nach deutschen Grundsätzen – unter Berücksichtigung erwarteter Lohn- und Gehaltssteigerungen ermittelt. Zur Berechnung wird nicht der im deutschen Steuerrecht geltende Abzinsungssatz von 6 % zugrunde gelegt; vielmehr fließen in den US-Wert die jeweiligen Realzinsen einzelner Länder ein.

FIRMENWERT UND IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE, DIE EINE UNBESTIMMTE NUTZUNGSDAUER AUFWEISEN:

Der Firmenwert und immaterielle Vermögensgegenstände müssen nach US-amerikanischen Vorschriften aktiviert werden. Geschäftswerte und immaterielle Vermögensgegenstände, die aus vor dem 01. Juli 2001 abgeschlossenen Unternehmenserwerben stammen bzw. deren Anschaffung vor dem 01. Juli 2001 erfolgte, wurden noch bis 31. Dezember 2001 planmäßig abgeschrieben. Geschäftswerte und immaterielle Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer, die nach diesem Zeitpunkt angeschafft wurden, sind nicht mehr planmäßig abzuschreiben, sondern mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit zu untersuchen.

Die Anwendung der Erwerbsmethode ist für alle Unternehmenserwerbe zwingend vorgeschrieben, die nach dem 30. Juni 2001 abgeschlossen wurden. Die nach HGB mögliche Verrechnung von Geschäftswerten mit dem Eigenkapital ist nicht zulässig.

NON-SCHEDULED DEPRECIATION: Under US regulations, the non-scheduled (irregular) depreciation of fixed assets must be carried out when the sum of the non-discounted cash flows from their further use falls below the book value. This so-called recoverability test is prescribed only if there are specific indications that a valuation allowance is necessary. The HGB does not provide for such a test. If there are specific indications that a valuation allowance is necessary, a direct comparison is made between the book value and the attributable value.

TREASURY SHARES: Under US-GAAP, treasury shares are openly deducted from shareholders' equity at acquisition cost. German law, by way of contrast, prescribes the reporting of treasury shares under current investments and their valuation according to the lower-of-cost-or-market principle. Parallel to that, a reserve of the same amount must be created for own shares. On the other hand, German law provides for the open deduction of shares that are intended for redemption. In this case, the pro rata nominal value must be deducted from the subscribed capital and the difference between the nominal value and the purchase price must be set off against the other earnings reserves. Acquisition costs above and beyond that must be credited to expenses.

UNREALIZED PROFITS: Under German law, the imparity principle stipulates that only unrealized losses should be reported in the balance sheet; under US-GAAP, however, certain unrealized profits also have to be reported. This is reflected particularly in the recording of unrealized profits from the cut-off date valuation of foreign currency amounts and derivative financing instruments.

The German accounting regulations stipulate that securities must be reported at acquisition cost or market value, whichever is lower. The US accounting regulations, on the other hand, also require securities to be reported in the balance sheet at higher market values, with the changes in market value being recorded either directly in the income statement or under shareholders' equity.

LEASING: Under US-GAAP, leased items are capitalized by the commercial rather than the legal owner. With the so-called "capital lease", the risks and opportunities inherent in the ownership of the leased item lie predominantly with the lessee, without any simultaneous devolution of legal ownership. Under US-GAAP, a capital lease of this kind is treated like a purchase, i.e. the lessee capitalizes the leased item and reports a corresponding liability. Accordingly, the lessor posts a receivable from sales financing and turnover from the sale of the leased item.

Negative Firmenwerte sind im Gegensatz zu deutschem Recht im Geschäftsjahr 2002 vollständig ertragswirksam aufzulösen.

AUSSERPLANMÄSSIGE ABSCHREIBUNGEN: Außerplanmäßige Abschreibungen sind nach US-amerikanischen Vorschriften im Anlagevermögen vorzunehmen, wenn die Summe der undiskontierten Cash Flows aus der weiteren Nutzung unter den Buchwert sinkt. Dieser sogenannte "Recoverability"-Test ist nur bei konkreten Anzeichen auf Wertberichtigungsbedarf vorgeschrieben. Das HGB sieht einen solchen Test nicht vor. Bei Vorliegen konkreter Anzeichen auf Wertberichtigungsbedarf wird direkt ein Vergleich zwischen Buchwert und beizulegendem Wert durchgeführt.

EIGENE ANTEILE: Nach US-GAAP werden eigene Anteile zu Anschaffungskosten offen vom Eigenkapital abgesetzt. Demgegenüber ist nach deutschem Recht der Ausweis der eigenen Anteile unter den Wertpapieren des Umlaufvermögens und die Bewertung gemäß Niederstwertprinzip vorgeschrieben. Parallel ist in gleicher Höhe eine Rücklage für eigene Anteile zu bilden. Für Anteile, die zur Einziehung bestimmt sind, ist nach deutschem Recht hingegen die offene Absetzung vorgesehen. In diesem Fall ist der anteilige Nennbetrag vom gezeichneten Kapital abzusetzen und der Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennwert und dem Kaufpreis ist mit den anderen Gewinnrücklagen zu verrechnen. Darüber hinausgehende Anschaffungskosten sind aufwandswirksam zu berücksichtigen.

UNREALISIERTE GEWINNE: Nach deutschem Recht sind dem Imparitätsprinzip zufolge nur unrealisierte Verluste zu bilanzieren, während nach US-GAAP auch bestimmte unrealisierte Gewinne ausgewiesen werden müssen. Dies schlägt sich insbesondere bei der Erfassung unrealisierter Gewinne aus der Stichtagsbewertung von Fremdwährungsbeträgen und derivativen Finanzinstrumenten nieder.

Wertpapiere sind entsprechend den deutschen Bilanzierungsvorschriften zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Marktwerten anzusetzen. Die US-amerikanischen Rechnungslegungsvorschriften verlangen hingegen, daß Wertpapiere auch zu höheren Marktwerten zu bilanzieren sind, wobei die Veränderungen im Marktwert entweder unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung oder im Eigenkapital zu erfassen sind.

LEASING: Die Aktivierung von Leasing-Gegenständen erfolgt nach US-GAAP nicht beim rechtlichen, sondern beim wirtschaftlichen Eigentümer. Beim sogenannten "Capital Lease" liegen die Risiken und Chancen aus dem Eigentum am Leasing-Gegenstand überwiegend beim Leasing-Nehmer, ohne dass zugleich das rechtliche Eigentum übergeht. Nach US-GAAP wird ein solcher "Capital Lease" wie ein Kauf behandelt, d.h. der Leasing-Nehmer aktiviert den Leasing-Gegenstand und weist eine entsprechende Verbindlichkeit aus. Dementsprechend bucht der Leasing-Geber eine Forderung aus Absatzfinanzierung ein und einen Umsatz aus dem Verkauf des Leasing-Gegenstandes.

DEFERRED TAXES: Under US-GAAP there is a capitalization obligation for deferred tax assets and liabilities that result from temporary differences between tax bases and the assigned values in the consolidated balance sheet. Tax loss carryforwards, if they can be used, constitute a commercial advantage because of the reduced tax payments in the future. The future (deferred) tax advantage must therefore, depending on its realizability, be capitalized on the date that the loss was incurred.

3. ACCOUNTING AND CONSOLIDATION PRINCIPLES

CONSOLIDATION PRINCIPLES: Kontron AG and all of the substantial subsidiaries in which it holds a majority interest and that are under the factual and legal control of Kontron AG are included in the consolidated financial statements. The other investments are reported at acquisition cost. All of the significant commercial relationships with these subsidiaries in which the Group holds a majority interest were eliminated. Significant subsidiaries in which the Group holds a majority interest and whose shares were acquired with the intention of resale in the near future were reported using the equity method.

The capital consolidation is carried out in accordance with the book value method by setting off the acquisition costs against the pro rata shareholders' equity that fell to the parent company on the acquisition date (purchase method of accounting). Any discrepancy between the acquisition cost and the pro rata shareholders' equity is assigned wholly or partly to the assets of the subsidiary. An asset-side discrepancy is capitalized as positive goodwill and a liability-side discrepancy is accrued as bad will and is depreciated or reversed in a manner affecting income over its probable useful life. In accordance with Statement of Financial Accounting Standards No. 142 (SFAS 142), goodwill from the acquisition of companies from July 1, 2001 onwards is no longer subjected to scheduled depreciation. In the consolidated financial statements, all receivables and payables and all expenses and income between the integrated companies are eliminated.

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION: The assets and debts of the foreign subsidiaries whose functional currency is not the euro are translated in accordance with the functional currency concept at the mean rate of exchange on the balance sheet cut-off date, and the expenses and income are translated into euro at the sales-weighted average exchange rates for the year. Translation gains or losses from the conversion of the foreign financial statements into the Group currency are reported as comprehensive income not affecting results within shareholders' equity.

The Company follows a translation policy in accordance with SFAS No. 52, "Foreign Currency Translation". Due to the hyperinflationary conditions prevailing in the economy of the RF in 2002 and 2001, the euro (the Company's reporting currency) was designated as the Company's functional currency. Effective from

LATENTE STEUERN: Nach US-GAAP besteht eine Ansatzpflicht für aktive und passive latente Steuern, die aus temporären Differenzen zwischen steuerlichen Wertansätzen und den Wertansätzen in der Konzernbilanz entstehen. Steuerliche Verlustvorträge stellen, soweit nutzbar, wegen der künftig verminderten Steuerzahlungen einen wirtschaftlichen Nutzen dar. Zum Zeitpunkt der Verlustentstehung ist daher der künftige (latente) Steuervorteil in Abhängigkeit von seiner Realisierbarkeit zu aktivieren.

3. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG UND KONSOLIDIERUNG

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE: Die Kontron AG und alle wesentlichen, in Mehrheitsbesitz stehenden Tochterunternehmen, die unter der rechtlichen und faktischen Kontrolle der Kontron AG stehen, sind in den Konzernabschluß einbezogen. Die übrigen Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten angesetzt. Alle signifikanten Geschäftsbeziehungen zu diesen in Mehrheitsbesitz stehenden Tochtergesellschaften werden eliminiert. Wesentliche, in Mehrheitsbesitz befindliche Tochterunternehmen, deren Anteile mit der Absicht der Weiterveräußerung in naher Zukunft erworben wurden, werden nach der Equity-Methode bilanziert. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem auf das Mutterunternehmen entfallenden anteiligen Eigenkapital zum Erwerbszeitpunkt (Purchase Method of Accounting). Eine Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem anteiligen Eigenkapital wird ganz oder teilweise den Vermögensgegenständen des Tochterunternehmens zugeordnet. Ein verbleibender aktiver Unterschiedsbetrag wird als positiver, ein passiver Unterschiedsbetrag als negativer Firmenwert aktiviert bzw. passiviert und über die voraussichtliche Nutzungsdauer ergebniswirksam abgeschrieben oder aufgelöst. Firmenwerte aus dem Erwerb von Unternehmen ab dem 1. Juli 2001 werden gemäß Statement of Financial Accounting Standards No. 142 (SFAS 142) nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Im Konzernabschluß werden alle Forderungen und Verbindlichkeiten, sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den einbezogenen Unternehmen eliminiert.

WÄHRUNGUMRECHNUNG: Die Vermögensgegenstände und Schulden der ausländischen Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht Euro ist, werden nach dem Konzept der funktionalen Währung mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag, die Aufwendungen und Erträge mit den umsatzgewichteten Jahresdurchschnittskursen in Euro umgerechnet. Währungsgewinne oder -verluste aus der Umrechnung der ausländischen Jahresabschlüsse in die Konzernwährung werden als erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen innerhalb des Eigenkapitals gezeigt.

Die Umrechnungspraxis der Gesellschaft entspricht SFAS No. 52 ("Foreign Currency Translation"). Aufgrund der 2002 und 2001 in der Russischen Föderation vorherrschenden hyperinflationären Wirtschaftsverhältnisse wurde der Euro (die Berichtswährung der Gesellschaft) als funktionale Währung der Gesellschaft festgelegt. Mit Wirkung vom 1. Januar 2003 gilt die russische Wirt-

January 1, 2003, the Russian economy ceased to be considered hyperinflationary for accounting purposes. The management is in the process of determining its functional currency (base currency).

REALIZATION OF SALES: Sales revenues from the sale of products are posted at the time of delivery, since the company regards the value-added as completed at this point. Sales from services and technological consulting are realized after the order has been completed. The sales revenues are reported at their net value, i.e. less discounts, rebates and returns.

PRODUCT-RELATED EXPENSES: Expenses incurred for advertising, sales promotion and other sales-related activities are charged to operations at the time when they are incurred. Provisions for warranties are formed at the time of delivery. Research and development expenses are charged to operations when they are incurred.

COMPREHENSIVE INCOME: According to SFAS 130 ("Reporting Comprehensive Income"), the components of the comprehensive income must be reported separately. The comprehensive income comprises the result for the year from the income statement and the other comprehensive income that has no impact on results. In the financial years 2001 and 2002, the comprehensive income developed as follows:

	Continued Operations	Discontinued Operations	Change in acc. principles	Net income for the year Jahresüberschuß	Comprehensive income not arrecting results Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen		Total Insgesamt
					from market valuation of secur. aus Marktbewertung von Wertpap.	from foreign currency trans. aus Währungsumrechnung	
2001	3.682	0	0	3.682	95	-2.642	1.135
2002	1.137	-2.932	2.464	669	0	-11.697	11.028

EARNINGS PER SHARE: If dilution effects are present, two ratios must be stated for earnings per share. The ratio "basic earnings per share" does not take account of the dilution effect; the consolidated net income for the year is divided by the weighted average number of shares issued. The ratio "diluted earnings per share" takes account not only of shares that were actually issued, but also shares that can be obtained by means of option rights. The consolidated net income for the year constitutes the aggregate results generated in the Group during the year, with the shares held by minority shareholders being deducted or added back. Earnings per share are calculated by dividing the net income for the year by the average number of shares that were issued. Note 28 describes how earnings per share and diluted earnings per share are determined.

schaft zu Bilanzierungszwecken nicht mehr als hyperinflationär. Die Geschäftsleitung ist derzeit mit der Festlegung ihrer funktionalen Währung (Basiswährung) befasst.

UMSATZREALISIERUNG: Umsätze aus Produktverkäufen werden im Zeitpunkt der Auslieferung erfaßt, da die Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt die Wertschöpfung als abgeschlossen betrachtet. Umsätze aus Dienstleistungen und Technologieberatung werden nach Durchführung des Auftrages realisiert. Die Umsatzerlöse werden in Höhe ihres Nettowertes, d.h. abzüglich Skonti, Rabatte und Rücksendungen ausgewiesen.

PRODUKTBEZOGENE AUFWENDUNGEN: Aufwendungen für Werbung und Absatzförderung sowie sonstige absatzbezogene Aufwendungen werden im Zeitpunkt ihres Anfalls ergebniswirksam erfaßt. Rückstellungen für Gewährleistungen werden im Zeitpunkt der Auslieferung gebildet. Aufwendungen für Forschung und Entwicklung werden bei Anfall ergebniswirksam behandelt.

COMPREHENSIVE INCOME (GESAMTERGEBNIS): Nach SFAS 130 ("Reporting Comprehensive Income") sind die Bestandteile des Comprehensive Income gesondert darzustellen. Das Comprehensive Income setzt sich zusammen aus dem Jahresergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung und den ergebnisneutralen Eigenkapitalveränderungen (Other Comprehensive Income).

In den Geschäftsjahren 2001 und 2002 entwickelte sich das Comprehensive Income wie folgt:

ERGEBNIS JE AKTIE: Bei Vorliegen von Verwässerungseffekten sind zwei Kenngrößen für das Ergebnis je Aktie anzugeben. Bei der Kenngröße "Ergebnis je Aktie" wird der Verwässerungseffekt nicht berücksichtigt; der Konzernjahresüberschuß wird durch den gewogenen Durchschnitt der Zahl der ausgegebenen Aktien dividiert. Die Kenngröße "Ergebnis je Aktie (voll verwässert)" berücksichtigt nicht nur tatsächlich ausgegebene, sondern auch aufgrund von Optionsrechten erhältliche Aktien. Der Konzernjahresüberschuß stellt das im Konzern insgesamt erwirtschaftete Ergebnis des Jahres dar, von dem die auf Minderheitsgesellschafter entfallenden Anteile abgesetzt oder hinzugerechnet sind. Das Ergebnis je Aktie errechnet sich durch Division des Jahresüberschusses mit der durchschnittlichen Anzahl der insgesamt ausgegebenen Aktien. Die Ermittlung des Ergebnisses je Aktie und des Ergebnisses je Aktie (voll verwässert) ist in Anmerkung 28 dargestellt.

INTANGIBLE FIXED ASSETS: Intangible fixed assets that are purchased are valued at acquisition cost and, with the exception of goodwill, depreciated using the straight-line method over their probable useful life of 3 to 8 years. The book values of the intangible fixed assets are regularly checked in case there is any need for an additional valuation allowance.

ACQUISITIONS AND GOODWILL: Acquisitions are reported in the balance sheet in accordance with purchase method of accounting. This stipulates that the purchase price for companies or parts of companies is attributed to the acquired tangible and intangible assets and to the liabilities up to their current market values. An amount beyond that which exceeds the assets is reported as goodwill. SFAS 142 stipulates that goodwill dating from the financial year 2002 onwards can no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. SFAS 142 requires Kontron, as part of the initial value assessment, to estimate whether there are any indications of declines in goodwill values as of January 1, 2002. For this purpose, Kontron determined (1) the reporting entities, (2) the respective net assets of the reporting entities after the attribution of assets and liabilities, including existing goodwill and intangible assets, to these reporting entities and (3) the current values of the reporting entities.

In the first quarter of 2002, goodwill amounting to TEUR 9,500 was amortized within the framework of a value assessment. This is matched by income resulting from the release of negative goodwill amounting to TEUR 12,344. The repeat value assessment carried out at Kontron at the end of 2002 came to the conclusion that there was a further need for a valuation allowance as of December 31, 2002 amounting to TEUR 380.

Companies which are acquired with the intention of reselling them within a year, are valued by the at equity method in accordance with APB 18. All significant inter-company offsets and transactions as well as inter-company profits and losses carried out with at equity valued companies, are eliminated.

SOFTWARE COSTS: The Kontron Group equips particular components of its products with software. As soon as the technical feasibility of a product becomes clear, the costs incurred by the Group until the products are ready for series production are insignificant. SFAS 86, which deals with the production costs of computer software that is intended for sale, lease or some other marketing method has no significant impact on the consolidated financial statements.

TANGIBLE FIXED ASSETS AND OTHER LONG-TERM ASSETS: The tangible fixed assets are reported in the balance sheet at acquisition or production cost less scheduled or non-scheduled depreciation. The scheduled depreciation is carried out using the straight-line or declining-balance method over the period of the

IMMATERIELLE ANLAGEWERTE: Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der Firmenwerte linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von 3 bis 8 Jahren abgeschrieben. Die Buchwerte der Immateriellen Vermögensgegenstände werden regelmäßig auf einen zusätzlichen Wertberichtigungsbedarf überprüft.

UNTERNEHMENSKÄUFE UND FIRKENWERTE: Unternehmenskäufe werden nach der Erwerbsmethode (Purchase Method of Accounting) bilanziert. Hiernach wird der Kaufpreis für Unternehmen oder Unternehmensteile den erworbenen materiellen und immateriellen Vermögensgegenständen sowie den Verbindlichkeiten bis zur Höhe der jeweiligen Verkehrswerte zugerechnet. Ein darüber hinaus das Vermögen übersteigender Betrag wird als Firmenwert ausgewiesen. SFAS 142 verlangt, dass Geschäftswerte ab dem Geschäftsjahr 2002 nicht mehr planmäßig abgeschrieben werden, sondern mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit zu untersuchen sind. SFAS 142 schreibt vor, dass Kontron im Rahmen der erstmaligen Werthaltigkeitsuntersuchung beurteilen muss, ob Anzeichen für eine Wertminderung von Geschäftswerten zum 1. Januar 2002 vorliegen. Hierzu bestimmte Kontron (1) die Berichtseinheiten, (2) das jeweilige Nettovermögen der Berichtseinheiten nach Zuordnung von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten einschließlich bestehender Geschäftswerte und immaterieller Vermögensgegenstände zu diesen Berichtseinheiten und (3) die Zeitwerte der Berichtseinheiten.

Im ersten Quartal 2002 wurden im Rahmen einer Werthaltigkeitsuntersuchung Abschreibungen auf Firmenwerte in Höhe von TEUR 9.500 vorgenommen. Demgegenüber stehen Erträge aus der Auflösung eines negativen Firmenwertes von TEUR 12.344. Bei der zum Jahresende 2002 erneut durchgeführten Werthaltigkeitsuntersuchung der Kontron wurde ein weiterer Wertberichtigungsbedarf zum 31. Dezember 2002 in Höhe von TEUR 380 festgestellt.

Unternehmen, bei deren Erwerb ein Wiederverkauf binnen Jahresfrist beabsichtigt ist, werden gemäss APB 18 nach der At-Equity-Methode bewertet. Alle bedeutenden konzerninternen Verrechnungen und Transaktionen sowie konzerninterne Gewinne und Verluste, die mit At-Equity bilanzierten Unternehmen durchgeführt werden, werden eliminiert.

SOFTWAREKOSTEN: Die Kontron- Gruppe stattet bestimmte Komponenten ihrer Produkte mit Software aus. Sobald die technologische Machbarkeit eines Produktes feststeht, entstehen dem Konzern nur noch unwesentliche Kosten bis zur Entwicklung der Serienreife. Das SFAS 86 über die Behandlung von Herstellungskosten für Computersoftware, die verkauft, verleast oder anderweitig auf den Markt gebracht werden soll, hat keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

SACHANLAGEN UND ANDERES LANGFRISTIGES VERMÖGEN: Die Sachanlagen sind zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen bilanziert. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen nach der linearen oder degressiven Methode über den Zeitraum der vor-

probable useful life. In the process, the following depreciation periods are assumed: 25 to 60 years for buildings, 8 to 20 years for real estate fixtures and fittings, 3 to 8 for technical installations and machines and 2 to 10 years for factory and office equipment. The book values of the tangible fixed assets are examined for their value as soon as changed general conditions or specific events indicate that non-scheduled depreciations at the lower attributable value could be necessary. The value of the tangible fixed assets is assessed with the help of a comparison of the book value with the future net cash flow that can be generated through use. The depreciation to be carried out is designated as the difference between the book value and the market value. Tangible fixed assets that are intended for sale are reported in the balance sheet at book value or market value, whichever is lower, less selling costs.

SECURITIES AND EQUITY INTERESTS: Securities are classified as "available for sale" and are capitalized at their market prices on the balance sheet cut-off date. Unrealized profits and losses from the market valuation are posted under other comprehensive income in a manner not affecting results. Investments are valued at acquisition cost. Depreciations are carried out if there are permanent reductions in value.

INVENTORIES: The inventories are reported at acquisition or production cost or market prices, whichever is lower; the average method or the first in, first out procedures are generally applied. The production costs include not only the cost of materials and itemized production costs, but also pro rata material costs and factory overhead expenses including depreciations.

RECEIVABLES: The receivables are reported at nominal value less valuation allowances. The amount of the valuation allowances and the amounts falling due after more than one year are stated in the notes.

ACCRUALS: The valuation of the pension obligations is based on the projected unit credit method. Tax accruals and other accruals are formed up to the amount of their probable availment if there exists an obligation to a third party and if their availment is probable.

APPLICATION OF ESTIMATED VALUES: To a certain extent, estimates and assumptions that influence the assets and liabilities reported in the balance sheet, the statement of contingent liabilities on the balance sheet cut-off date and the reporting of income and expenses must be made in the consolidated financial statements. The actual figures can diverge from these estimates.

TAXES ON INCOME: Deferred items for deferred tax assets and liabilities are formed for tax burdens that are expected to be higher or lower as a result of divergences between the national tax bases and the figures from the US-GAAP tax basis. These are

aussichtlichen Nutzungsdauer. Hierbei wird von folgenden Abschreibungszeiträumen ausgegangen: 25 bis 60 Jahre für Gebäude, 8 bis 20 Jahre für Grundstückseinrichtungen, 3 bis 8 Jahre für technische Anlagen und Maschinen sowie 2 bis 10 Jahre für die Betriebs- und Geschäftsausstattung. Die Buchwerte der Sachanlagen werden auf Werthaltigkeit überprüft, sobald veränderte Rahmenbedingungen oder konkrete Ereignisse darauf hindeuten, daß außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert erforderlich sein könnten. Die Werthaltigkeit der Sachanlagen wird anhand eines Vergleiches von Buchwert und den zukünftig, durch die Nutzung erzielbaren Netto-Cashflows beurteilt. Die vorzunehmende Abschreibung wird als Unterschied zwischen dem Buchwert und dem Marktwert bestimmt. Sachanlagen, die veräußert werden sollen, werden mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und Verkehrswert abzüglich Verkaufskosten bilanziert.

WERTPAPIERE UND BETEILIGUNGEN: Wertpapiere sind als "available for sale" klassifiziert und werden mit den Marktpreisen am Bilanzstichtag aktiviert. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus der Marktbewertung werden ergebnisneutral in Other Comprehensive Income erfaßt. Beteiligungen sind zu Anschaffungskosten bewertet. Bei dauerhaften Wertminderungen werden Abschreibungen vorgenommen.

VORRÄTE: Die Vorräte werden zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Marktpreisen angesetzt; dabei kommt im Wesentlichen die Durchschnittsmethode oder das FiFo-Verfahren zur Anwendung. Die Herstellungskosten enthalten neben den Material- und Fertigungseinzelkosten anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich Abschreibungen.

FORDERUNGEN: Die Forderungen werden zum Nennwert abzüglich Wertberichtigungen ausgewiesen. In den Anmerkungen sind die Höhe der Wertberichtigungen und die Beträge mit einer Fälligkeit von über einem Jahr angegeben.

RÜCKSTELLUNGEN: Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen beruht auf dem Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method). Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht und die Inanspruchnahme wahrscheinlich ist.

VERWENDUNG VON SCHÄTZWERTEN: Im Konzernabschluß müssen in einem gewissen Umfang Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen.

STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG: Abgrenzungsposten für aktive und passive latente Steuern werden für erwartete Steuermehr- oder Steuer minderbelastungen gebildet, die aus Abweichungen zwischen den nationalen Steuerbilanzwerten und

time-related valuation divergences in respect of assets and debts and time-related divergences resulting from consolidating entries that are treated as income. The deferred taxes are calculated applying the tax framework that is expected at the time of the likely reversal of the divergences.

EMPLOYEE SHARE OWNERSHIP: The Company makes use of SFAS 123, "Accounting for Stock-Based Compensation", to report employee shareholdings in the balance sheet in compliance with Accounting Principles Board Opinion No. 25 (APB 25), "Accounting for Stock Issued to Employees". This stipulates that personnel expenses resulting from the issuance of shares to employees at below their market value are spread over the period in which the right to acquire the shares was earned. Option rights with an exercise price that is no lower than the share price at the time of their granting are not classified as personnel expenses.

CONCENTRATION OF THE CREDIT RISK: The Group companies develop, manufacture, market and support computer systems for customers in various branches of industry and in a number of countries. The companies regularly examine the supplier's credit that they grant to the customers and usually demand no additional collateral. In 2001 and 2002, no single customer accounted for more than 10 % of Group sales.

MINORITY INTERESTS: Kontron reports the proportion of shareholders' equity held by third parties separately in the balance sheet as minority interests, and the profits accruing to the minority interests separately in the income statement. The minority interests amounting to TEUR 5,904 are accounted for primarily by the stake of 45 % or TEUR 4,280 in Taiwan Mycomp Co. Ltd. (TMC) held by external shareholders, the stake of 49.5 % or TEUR 747 in Kontron Asia Inc. held by external shareholders, the stake of 35.36 % or TEUR 665 in Kontron Mobile Computing Inc. (KMC) held by external shareholders and the stake of 47 % or TEUR 39 in RT Soft ZAO held by external shareholders.

NEW ACCOUNTING REGULATIONS: In July 2001, the FASB published the accounting standards SFAS 141 ("Business Combinations") and SFAS 142 ("Goodwill and Other Intangible Assets"). SFAS 141 requires the application of the purchase method for all company acquisitions that were initiated after June 30, 2001. SFAS 141 also makes a distinction between acquired intangible assets that must be capitalized or reported separately from goodwill and those that are incorporated into goodwill. SFAS 142 stipulates that goodwill is no longer subject to scheduled depreciation; instead, its value must be examined at least once per year. SFAS 142 also stipulates that capitalized intangible assets with determinate useful lives must be depreciated regularly over their estimated useful life and must be examined in accordance with SFAS 144 (see below) to ascertain whether a valuation allowance

den Werten der US-GAAP-Bilanz resultieren. Hierbei handelt es sich um zeitliche Bewertungsunterschiede von Vermögensgegenständen und Schulden sowie um zeitliche Unterschiede aufgrund erfolgswirksamer Konsolidierungsbuchungen. Die latenten Steuern werden unter Verwendung der im Zeitpunkt der voraussichtlichen Auflösung der Differenzen erwarteten steuerlichen Rahmenbedingungen berechnet.

MITARBEITERBETEILIGUNG: Die Gesellschaft macht vom SFAS 123 "Accounting for Stock-Based Compensation" Gebrauch, Mitarbeiterbeteiligungen entsprechend der Accounting Principles Board Opinion No. 25 (APB 25), "Accounting for Stock Issued to Employees" zubilanzieren. Danach werden Personalaufwendungen, die aus der Abgabe von Aktien unter dem Marktwert an Mitarbeiter resultieren, über den Zeitraum verteilt, in dem das Recht zum Bezug der Aktien verdient wurde. Optionsrechte mit einem Ausübungspreis, der nicht niedriger ist als der Aktienkurs zum Zeitpunkt der Gewährung, gehören nicht zu Personalaufwendungen.

KONZENTRATION DES KREDITRISIKOS: Die Konzernunternehmen entwickeln, produzieren, vermarkten und betreuen Computersysteme für Kunden in verschiedenen Industriebereichen und in mehreren Ländern. Die Gesellschaften überprüfen regelmäßig die den Kunden eingeräumten Lieferkredite und verlangen normalerweise keine zusätzlichen Sicherheiten. In 2001 und 2002 erzielte kein Einzelkunde mehr als 10 % des Konzernumsatzes.

ANTEILE IN FREMDBESITZ: Kontron weist den auf fremde Gesellschafter entfallenden Anteil am Eigenkapital als Anteile in Fremdbesitz gesondert in der Bilanz und den auf die Anteile in Fremdbesitz entfallenden Gewinn gesondert in der Gewinn- und Verlustrechnung aus. Die Anteile in Fremdbesitz in Höhe von insgesamt TEUR 5.904 betreffen im Wesentlichen mit TEUR 4.280 den von fremden Gesellschaftern gehaltenen Anteil von 45,2 % an der Taiwan Mycomp Co. Ltd. (TMC), mit TEUR 747 den von fremden Gesellschaftern gehaltenen Anteil von 49,5 % an der Kontron Asia Inc., mit TEUR 665 den von fremden Gesellschaftern gehaltenen Anteil von 35,36 % an Kontron Mobile Computing Inc. (KMC) und mit TEUR 39 den von fremden Gesellschaftern gehaltenen Anteil an der RT Soft ZAO von 47 %.

NEUE RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN: Im Juli 2001 hat das FASB die Bilanzierungsstandards SFAS 141 ("Business Combinations") und SFAS 142 ("Goodwill and Other Intangible Assets") veröffentlicht. SFAS 141 verlangt die Anwendung der Erwerbsmethode ("Purchase Method") für alle Unternehmenserwerbe, die nach dem 30. Juni 2001 initiiert wurden. SFAS 141 unterscheidet außerdem zwischen erworbenen immateriellen Vermögensgegenständen, die getrennt von einem Geschäftswert zu aktivieren bzw. zu berichten sind und solchen, die in den Geschäftswert einbezogen werden. SFAS 142 verlangt, dass Geschäftswerte nicht mehr planmäßig abgeschrieben werden, sondern mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit zu untersuchen sind. SFAS 142 regelt weiterhin, dass aktivierte

is necessary. Capitalized intangible assets with indeterminate useful lives are not depreciated regularly; instead, they are examined in accordance with SFAS 142 for their value and if necessary depreciation is carried out on a lower value.

Kontron has been applying the regulations of SFAS 141 since July 1, 2001 and those of SFAS 142 since January 1, 2002. These statements stipulate that goodwill of companies that were acquired after June 30, 2001 and intangible assets with indeterminate useful lives that were acquired after June 30, 2001 are no longer depreciated regularly. Goodwill from acquisitions that were completed before July 1, 2001 and any intangible assets with indeterminate useful lives that were acquired before July 1, 2001 were still depreciated regularly up to December 31, 2001. SFAS 142 requires Kontron, as part of the initial value assessment, to estimate whether there are any indications of declines in goodwill values as of January 1, 2002. For this purpose, Kontron determined (1) the reporting entities, (2) the respective net assets of the reporting entities after the attribution of assets and liabilities, including existing goodwill and intangible assets, to these reporting entities and (3) the current values of the reporting entities.

Negative goodwill resulting from past acquisitions must be released in fiscal 2002 in accordance with SFAS 141 with full effect on net income. Kontron effected the release as of January 1, 2002.

In August 2001, the FASB published SFAS 144 ("Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets"). SFAS 144 maintains the previous regulation whereby a valuation adjustment must be taken into account only if the book value of the asset is no longer covered by the sum of the expected non-discounted cash flow that is expected from its further use in the future. Goodwill may no longer be attributed when book values are being determined. SFAS 144 stipulates that a plant that is earmarked for closure, a plant that is to be exchanged for a similarly functioning production facility or a plant that was returned to the shareholders as the result of secession must be reported in the balance sheet as a plant still in use until it has been disposed of. SFAS 144 requires that the remaining life of a plant must be adjusted accordingly if it is to be taken out of operation. SFAS 144 stipulates that fixed assets that are up for sale must be reported at book value or current value, whichever is lower, less expenses incurred in the sale, and that the scheduled depreciation must be terminated. According to this, future losses from discontinued activities may not be reported before they have been incurred. The Group has applied SFAS 144 for the first time since January 1, 2002. The first-time application of SFAS 144 had no impact on the consolidated financial statements.

In April 2002, the FASB published SFAS 145 ("Rescission of FASB Statements 4, 44 and 64, Amendment of FASB Statement 13 and Technical Corrections"). SFAS 145 stipulates that profits and losses from the redemption of debts must be reported as results

immaterielle Vermögensgegenstände mit bestimmter Nutzungsdauer planmäßig über ihre geschätzte Nutzungsdauer abzuschreiben und gemäß SFAS 144 (siehe unten) auf Wertberichtigungsbedarf zu untersuchen sind. Aktivierte immaterielle Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern gemäß SFAS 142 auf ihre Werthaltigkeit untersucht und gegebenenfalls auf den niedrigeren Wert abgeschrieben.

Kontron wendet die Regelungen aus SFAS 141 seit 01. Juli 2001 und SFAS 142 seit 01. Januar 2002 an. Diese Statements verlangen, dass Geschäftswerte von Unternehmen, die nach dem 30. Juni 2001 erworben wurden und immaterielle Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer, die nach dem 30. Juni 2001 angeschafft wurden, nicht mehr planmäßig abgeschrieben werden. Geschäftswerte aus vor dem 01. Juli 2001 abgeschlossenen Unternehmenserwerben und jegliche immaterielle Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer, deren Anschaffung vor dem 01. Juli 2001 erfolgte, wurden noch bis 31. Dezember 2001 planmäßig abgeschrieben.

SFAS 142 schreibt vor, dass Kontron im Rahmen der erstmaligen Werthaltigkeitsuntersuchung beurteilen muss, ob Anzeichen für eine Wertminderung von Geschäftswerten zum 01. Januar 2002 vorliegen. Hierzu bestimmte Kontron (1) die Berichtseinheiten, (2) das jeweilige Nettovermögen der Berichtseinheiten nach Zuordnung von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten einschließlich bestehender Geschäftswerte und immaterieller Vermögensgegenstände zu diesen Berichtseinheiten und (3) die Zeitwerte der Berichtseinheiten.

Negative Firmenwerte aus vergangenen Unternehmenserwerben sind gemäß SFAS 141 im Geschäftsjahr 2002 ertragswirksam aufzulösen. Kontron hat die Auflösung per 1. Januar 2002 vorgenommen.

Im August 2001 wurde vom FASB SFAS 144 ("Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets") veröffentlicht. SFAS 144 behält die bisherige Regelung bei, dass eine Wertberichtigung nur dann zu berücksichtigen ist, wenn der Buchwert des Anlagegegenstandes nicht mehr durch die Summe der für die Zukunft aus dessen weiterer Nutzung erwarteten undiskontierten Cash Flows gedeckt ist. Geschäftswerte sind bei der Bestimmung der Buchwerte nicht mehr zuzuordnen. SFAS 144 schreibt vor, dass eine zur Stilllegung vorgesehene Anlage, eine zum Tausch für eine funktionsgleiche Produktionsanlage bestimmte Anlage oder eine im Rahmen einer Abspaltung an die Anteilseigner zurückgegebene Anlage bis zu ihrem Abgang wie eine weiterhin genutzte Anlage zu bilanzieren ist. SFAS 144 verlangt, dass die Restnutzungsdauer einer Anlage entsprechend anzupassen ist, wenn diese außer Betrieb genommen werden soll. SFAS 144 regelt für Gegenstände des Anlagevermögens, die zum Verkauf stehen, dass diese mit dem niedrigerem Wert aus Buchwert und Zeitwert abzüglich Aufwendungen für den Verkauf anzusetzen sind und dass die planmäßige Abschreibung zu beenden ist. Demnach sind zukünftige Verluste aus aufgegebenen

from ordinary activities and not, as previously according to SFAS 4, as extraordinary income, unless the profits and losses fulfill the conditions for classification as extraordinary income according to APB 30. Furthermore, SFAS 145 supplements SFAS 13 ("Accounting for Leases") to the effect that inconsistencies in the reporting and the valuation of sale and lease-back transactions and in contractual amendments whose commercial effects are similar to sale and lease-back transactions are to be treated equally. The provisions of SFAS 145 that deal with the rescission of SFAS 4 must be applied in annual financial statements that commence after May 15, 2002. The provisions of SFAS 145 that refer to SFAS 13 must be applied to transactions that take place after May 15, 2002. The application of this statement had no significant impact on the consolidated financial statements.

In July 2002, the FASB published SFAS 146 ("Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities"). The statement stipulates that cost obligations associated with termination or disposal activities must be reported in the period in which the costs are incurred, provided that a reasonable estimate of the current value can be made. Previously, obligations of this kind could be reported as soon as the management committed itself to a restructuring plan. The requirements laid down by SFAS 146 apply prospectively to termination or disposal activities that are initiated after December 31, 2002. The retroactive adjustment of financial statements from earlier periods is not permitted. The application of this statement will influence the financial statements of the Group for termination or disposal activities that are initiated after December 31, 2002.

In November 2002, the FASB published Interpretation ("FIN") 45, ("Guarantor's Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others – an interpretation of FASB statements 5, 57 and 107 and rescission of FASB interpretation 34"). This interpretation clarifies the requirements of a guarantor to disclose, in his financial statements, the obligations arising from these guarantees that were given by him/her. FIN 45 also makes it clear that at the time the guarantee is promised, the guarantor must carry a liability amounting to the current value of the obligation that he/she has incurred as a result of granting the guarantee. The disclosure requirements are mandatory in interim reports and consolidated financial statements for all periods that expire after December 15, 2002 (cf. Notes 25 b and 31). The capitalization rules apply to guarantees and/or contingencies that were granted and/or modified after December 31, 2002. Kontron will examine the impact of the capitalization and valuation rules of FIN 45 on the consolidated financial statements.

In December 2002, the FASB published the accounting standard SFAS 148 ("Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure – an amendment of FASB Statement No. 123"). This standard supplements SFAS 123 ("Accounting for Stock-Based Compensation") with alternative transitional rules in the event of voluntary first-time application of the balance

Aktivitäten nicht anzusetzen, bevor sie nicht eingetreten sind. Der Konzern wendet SFAS 144 erstmals zum 01. Januar 2002 an. Die erstmalige Anwendung von SFAS 144 hatte keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Im April 2002 veröffentlichte das FASB SFAS 145 ("Rescission of FASB Statements 4, 44, and 64, Amendment of FASB Statement 13 and Technical Corrections"). SFAS 145 verlangt, dass Gewinne und Verluste aus der Tilgung von Schulden als Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und nicht wie bisher nach SFAS 4 als außerordentliches Ergebnis ausgewiesen werden, es sei denn, die Gewinne und Verluste erfüllen die Voraussetzung für eine Klassifizierung als außerordentliches Ergebnis gemäß APB 30. Weiterhin ergänzt SFAS 145 SFAS 13 ("Accounting for Leases"), dahingehend, dass Inkonsistenzen im Ausweis und der Bewertung von Sale- und Leaseback-Geschäften und solchen Vertragsänderungen, deren wirtschaftliche Auswirkungen Sale- und Leaseback-Transaktionen ähnlich sind, gleich zu behandeln sind. Die Vorschriften des SFAS 145 in Bezug auf die Aufhebung von SFAS 4 müssen in Jahresabschlüssen, die nach dem 15. Mai 2002 beginnen, angewendet werden. Die Vorschriften von SFAS 145, die sich auf SFAS 13 beziehen, sind für Transaktionen, die nach dem 15. Mai 2002 stattfinden, anzuwenden. Die Anwendung dieses Statements hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Im Juli 2002 veröffentlichte das FASB SFAS 146 ("Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities"). Das Statement erfordert, dass Verpflichtungen für Kosten in Zusammenhang mit Beendigungs- oder Veräußerungsvorgängen in der Periode angesetzt werden, in der die Kosten entstanden sind, sofern eine vernünftige Schätzung des Zeitwerts vorgenommen werden kann. Bisher konnten solche Verpflichtungen bereits angesetzt werden, wenn sich das Management zu einem Restrukturierungsplan (selbst) verpflichtete. Die Erfordernisse gemäß SFAS 146 gelten prospektiv für Beendigungs- oder Veräußerungsvorgänge, die nach dem 31. Dezember 2002 initiiert werden. Die rückwirkende Anpassung von Abschlüssen früherer Perioden ist nicht erlaubt. Die Anwendung dieses Statements wird die Abschlüsse des Konzerns für solche Beendigungs- oder Veräußerungsvorgänge beeinflussen, die nach dem 31. Dezember 2002 initiiert werden.

Im November 2002 hat das FASB die Interpretation ("FIN") 45 ("Guarantor's Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtness of Others – an interpretation of FASB statements 5, 57, and 107 and rescission of FASB interpretation 34") herausgegeben. Diese Interpretation verdeutlicht die Angabepflichten, die ein Garantiegeber in seinem Abschluß zu den Verpflichtungen aus diesen von ihm gewährten Garantien zu machen hat. FIN 45 stellt zudem klar, dass ein Garantiegeber zum Zeitpunkt der Garantiezusage eine Passivierung in Höhe des Zeitwerts für die Verpflichtung vorzunehmen hat, die ihm aus der Gewährung der Garantie entstanden ist. Die Angabepflichten sind in

sheet reporting of stock-based remuneration on the basis of market values. In addition to that, SFAS 148 provides for additional information on the accounting method applied and the resultant impact on earnings, to be placed in a prominent position in the notes, in the balance sheet reporting of stock-based remuneration for all financial statements (even those for periods of less than one year). In the Group, stock-oriented remuneration is reported in the balance sheet on the basis of intrinsic values in accordance with APB 25. According to SFAS 123, personnel expenses associated with stock option plans are determined on the date of issue by means of the market price of the rights granted that is ascertained with the help of an option price model. The personnel expenses are spread over the exercise period and set off against the capital reserve. If there is a switch to SFAS 123, the personnel expenses in the consolidated income statements will increase depending on the number, purchase price and other decisive conditions of the issued rights.

MARKET VALUE OF THE FINANCING INSTRUMENTS: Owing to their relatively short terms to maturity, the book values of the other receivables, payables and accruals largely correspond to their prevailing market values. The book value of the long-term liabilities to banks also corresponds roughly to the prevailing market value, as a result of interest terms that the Company could currently obtain under similar conditions and residual maturities. As of the balance sheet cut-off date there were no hedging transactions to cover currency translation risks or interest rate risks.

RISKS OF FOREIGN TRANSACTIONS, FOREIGN CURRENCY RISKS: In the second quarter the Company began utilizing foreign currency forward contracts in parts of the Group to protect against significant fluctuations in net income (loss) caused by changes in euro exchange rates. The Company's practice is to enter into forward contracts at the beginning of each quarter and settle them at the end of the quarter. The Company records gains and losses on these derivative contracts (which are not designated as hedging instruments for accounting purposes) in net income (loss) in accordance with the requirements of Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) No. 133 ("Derivatives and

Zwischenberichten und Konzernabschlüssen für alle Perioden vorgeschrieben, die nach dem 15. Dezember 2002 enden (vgl. Anmerkungen 25 b und 31). Die Ansatzvorschriften gelten für Garantien bzw. Haftungsverhältnisse, die nach dem 31. Dezember 2002 gewährt bzw. modifiziert wurden. Kontron wird die Auswirkungen der Ansatz- und Bewertungsvorschriften von FIN 45 auf den Konzernabschluss untersuchen.

Im Dezember 2002 hat das FASB den Bilanzierungsstandard SFAS 148 ("Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure – an amendment of FASB Statement No. 123") verabschiedet. Dieser Standard ergänzt SFAS 123 ("Accounting for Stock-Based Compensation") um alternative Übergangsvorschriften bei einer freiwilligen Erstanwendung der auf Marktwerten basierenden Bilanzierung von aktienorientierter Vergütung. Darüber hinaus sieht SFAS 148 bei der Bilanzierung aktienorientierter Vergütung für alle (auch unterjährigen) Abschlüsse zusätzliche Anhangsangaben an hervorgehobener Stelle zur angewendeten Bilanzierungsmethode und zu den daraus resultierenden Ergebniseffekten vor. Im Konzern erfolgt die Bilanzierung aktienorientierter Vergütung auf Grundlage von inneren Werten nach APB 25. Nach SFAS 123 wird der Personalaufwand im Zusammenhang mit Sock-Option-Plänen zum Ausgabezeitpunkt über den mit Hilfe eines Optionspreismodells bestimmten Marktpreis der gewährten Rechte ermittelt. Der Personalaufwand wird über den Erdienungszeitraum verteilt und gegen die Kapitalrücklage verrechnet. Im Falle eines Übergangs auf SFAS 123 wird sich der Personalaufwand innerhalb der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in Abhängigkeit von der Anzahl, dem Bezugspreis und anderen maßgeblichen Konditionen der ausgegebenen Rechte erhöhen.

VERKEHRSWERT DER FINANZINSTRUMENTE: Die Buchwerte der übrigen Forderungen, Verbindlichkeiten und Rückstellungen entsprechen wegen ihrer relativ kurzfristigen Fälligkeiten weitgehend den Verkehrswerten. Der Buchwert der langfristigen Bankverbindlichkeiten entspricht auf der Grundlage von Zinskonditionen, die die Gesellschaft derzeit unter ähnlichen Bedingungen und Restlaufzeiten erhalten könnte, ebenfalls in etwa dem Verkehrswert. Zur Absicherung von Währungsrisiken oder Zinsänderungsrisiken bestehen am Bilanzstichtag keine Sicherungsgeschäfte.

RISIKEN AUS AUSLANDSGESCHÄFTEN UND FREMDWÄHRUNGS-RISIKEN: Zur Absicherung gegen starke Schwankungen des Nettoergebnisses aufgrund von Wechselkursveränderungen des Euro setzte die Gesellschaft in Teilen des Konzerns ab dem zweiten Quartal Devisentermingeschäfte ein. Dazu werden zu Beginn eines jeden Quartals Termingeschäfte abgeschlossen, die zum Ende des betreffenden Quartals glattgestellt werden. Die Gesellschaft verbucht die Gewinne und Verluste aus solchen Geschäften mit derivativen Produkten (die zu Bilanzierungszwecken nicht als Sicherungsinstrumente ausgewiesen wurden) gemäß SFAS No. 133 ("Derivatives and Hedging Activities") im

Hedging Activities"), and also marks the related debt instrument at market value under SFAS No. 52 ("Foreign Currency Translation").

DISCONTINUATION OF DIVISIONS: In the financial year 2002, two divisions were classified as entities "to be dissolved": Kontron Solutions, Rastatt (part of the Europe segment) was involved in the development of vision control software products for automation. In the financial year 2002 it was resolved that the division would be closed because it no longer complies with the strategic goals of the Kontron Group. The division generated losses of TEUR 550 in the financial year 2002, in which it failed to post significant sales.

The subsidiary TMC, Taipei (part of the Asia segment) was divided into the Industrial Computers and Motherboards divisions. In the financial year 2002 it was decided to discontinue the Motherboards division. The closure led to a loss of TEUR 2,382 in this division in 2002; the division posted no sales in 2002.

In both of these cases, it is expected that discontinuing the divisions will be completed in the financial year 2003.

BUSINESS TRANSACTIONS WITH RELATED PERSONS: In January 2002, Kontron AG acquired XTRO Informationssysteme GmbH, Eching. One member of Kontron AG's Management Board had a 10% shareholding in XTRO Informationssysteme GmbH, Eching. The pro rata purchase price amounted to TEUR 664.

In December 2002, another Management Board member of Kontron acquired PEP Electronic Systems GmbH for a purchase price of TEUR 2. Kontron also acquired a 4% shareholding in RT Soft ZAO, Moscow in December 2002 from this member of the Management Board. The purchase price was paid with 86,087 shares in Kontron AG with a value of TEUR 196.

In June 2002, an employee of Kontron AG acquired 1% of Kontron Asia Co. Ltd. for TEUR 13.

Nettoergebnis und bewertet zudem den dazugehörigen Schuldtitel nach SFAS Nr. 52 ("Foreign Currency Translation") zum Marktwert.

EINSTELLUNG VON BETRIEBSTEILEN: Im Geschäftsjahr 2002 wurden zwei Divisionen als "aufzulösende" Einheiten klassifiziert:

Kontron Solutions, Rastatt (Teil des Europa-Segments) war an der Entwicklung von "Vision Control" Software Produkten für die Automatisierung befasst. Im Geschäftsjahr 2002 wurde beschlossen, dass der Bereich nicht mehr den strategischen Zielen der Kontron Gruppe entspricht und daher eingestellt wird. Der Bereich generierte im Geschäftsjahr 2002 Verluste von TEUR 550 und konnte in 2002 keine wesentlichen Umsätze vorweisen.

Die Tochtergesellschaft TMC, Taipei (Teil des Asien-Segments) war in die Teilbereiche "Industrial Computer" und "Motherboards" gegliedert. Im Geschäftsjahr 2002 wurde die Einstellung des Bereichs "Motherboards" beschlossen. Durch die Schließung entstand in diesem Bereich in 2002 ein Verlust von TEUR 2.382, der Bereich hatte in 2002 keine Umsätze.

In beiden Fällen wird erwartet, dass die Schließung der Divisionen im Geschäftsjahr 2003 ihren Abschluss findet.

GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT NAHESTEHENDEN PERSONEN: Im Januar 2002 erwarb die Kontron die XTRO Informationssysteme GmbH, Eching. Ein Vorstandsmitglied der Kontron AG war an der XTRO Informationssysteme GmbH, Eching mit 10 % beteiligt. Der anteilige Kaufpreis entsprach TEUR 664.

Ein weiteres Vorstandsmitglied hat von der Kontron die PEP Electronic Systems GmbH im Dezember 2002 zum Kaufpreis von TEUR 2 erworben. Von diesem Vorstandsmitglied hat die Kontron im Dezember 2002 außerdem 4 % der Anteile an RT Soft ZAO, Moskau gekauft. Der Kaufpreis betrug 86.087 Aktien der Kontron AG, die zum damaligen Zeitpunkt einem Wert von TEUR 196 entsprachen.

Im Juni 2002 hat ein Angestellter der Kontron AG 1 % der Kontron Asia Co. Ltd. für TEUR 13 erworben.

4. CONSOLIDATED ENTITY

The following companies are integrated into the consolidated financial statements for 2002:

4. KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Konzernabschluß 2002 sind folgende Unternehmen einbezogen:

Company Gesellschaft	Shareholding in % Beteiligungsquote in %	Date of initial consolidation 2001 and 2002 Zeitpunkt der Erstkonsolidierung 2001 und 2002
Parent company: Kontron AG, Eching Mutterunternehmen: Kontron AG, Eching		
Subsidiaries as of 31.12.2001: Tochterunternehmen zum 31.12.2001:		
Kontron Embedded Computers GmbH, Germany (formerly: Kontron Elektronik GmbH with its subsidiary Kontron UK, United Kingdom) (vormals: Kontron Elektronik GmbH mit ihrer Tochtergesellschaft Kontron UK, GB)	100	
Kontron Canada Inc., Canada (formed by the merger of Teknor Applicom Inc. (100%) and Kontron Communications Inc. (100%)) (herausgegangen aus der Verschmelzung Teknor Applicom Inc. (100 %) und Kontron Communications Inc. (100 %))	100	
Kontron Modular Computers GmbH, Germany (formerly PEP Modular Computers GmbH) with its subsidiaries and second-tier subsidiaries (vormals: PEP Modular Computers GmbH) mit ihren Tochter- und Enkelgesellschaften	100	
Taiwan Mycomp Co. Ltd., Taiwan	54,8	
Kontron Mobile Computing Inc., USA	64,6	
Kontron Asia Inc., Taiwan (formerly/vormals: ISPro Inc.)	50,5	May 2001
Merz spol. S.r.o., Czech Republic	70	August 2001
Kontron America Inc., USA (formerly/vormals: ICS, US)	100	November 2001
Subsidiaries consolidated for the first time in 2002: Erstmals in 2002 konsolidierte Tochterunternehmen:		
Kontron Embedded Modules GmbH, Germany with its subsidiaries mit ihren Tochtergesellschaften	100	July 2002
RT Soft ZAO, Russia (direct shareholding and indirect shareholding through Ferdingo S.A., British Virgin Island) (direkte Beteiligung und indirekte Beteiligung über die Ferdingo S.A., British Virgin Island)	52,51	October 2002

Kontron Communication Inc., Canada was merged with Teknor Applicom Inc., Canada to form Kontron Canada Inc., Canada as of January 1, 2002. In July 2002, M.A.T. Micro Automation Technology S.A., Belgium was merged with Kontron Modular Computers Benelux S.A. a subsidiary of Kontron Modular Computers GmbH.

In January 2002, XTRO Informationssysteme GmbH, Germany was acquired and in June merged with Kontron Embedded Computers GmbH, Germany.

Die Kontron Communication Inc., Kanada wurde zusammen mit der Teknor Applicom Inc., Kanada zum 01. Januar 2002 auf die Kontron Canada Inc., Kanada verschmolzen. Die M.A.T. Micro Automation Technology S.A., Belgien wurde im Juli 2002 auf die Kontron Modular Computers Benelux S.A. eine Tochter der Kontron Modular Computers GmbH verschmolzen.

Im Januar 2002 wurde die XTRO Informationssysteme GmbH, Deutschland erworben und im Juni auf die Kontron Embedded Computers GmbH, Deutschland verschmolzen.

The following companies departed from the consolidated entity in 2002:

Micromedia, Canada and Kontron Electronic Corp., USA were merged into the Kontron Canada Inc. second-tier subsidiary Memotec Corp., USA. Memotec Corp., USA was sold on October 31, 2002. Galea Secured Networks, Canada was sold in January 2002. The distribution companies Kontron Embedded Computers AB, Sweden and Kontron Elektronik Sarl, France, which had no longer been consolidated in 2001, were liquidated and transformed into sales offices in 2002. IBR Ingenieurberatung Rohmann GmbH, Germany, a subsidiary of Kontron Embedded Modules GmbH, was sold in August 2002.

A total of 8 companies were not consolidated. Of these one was valued using the at equity method as Kontron is only holding its stake on a temporary basis. The other companies are distribution companies without any significant assets and companies that are inactive and/or in liquidation. Their overall impact on the assets, financial and earnings position of the Group is of little significance.

5. CORPORATE ACQUISITIONS

In the financial year 2001, Kontron made corporate acquisitions with an aggregate purchase price volume of EUR 46 million.

In May 2001 the Group acquired a 50.5% shareholding in Kontron Asia Inc. (formerly: ISPro Inc.) within the framework of a capital increase. The acquisition method of accounting resulted in goodwill of TEUR 1,412, which was depreciated over 15 years using the straight-line method as of December 31, 2001. After December 31, 2001 the goodwill was no longer depreciated regularly; instead, its value was assessed at least once per year in accordance with SFAS 142.

In July 2001, Memotec Communications Inc., Canada was acquired in its entirety as an indirect result of the acquisition of Kontron Communication Inc., Canada (this company and Teknor Applicom Inc., Canada were merged into Kontron Canada Inc., Canada as of January 1, 2002). The acquisition method of accounting resulted in goodwill of TEUR 3,973, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. Altogether, hidden reserves amounting to TEUR 17,032 at the time of acquisition were realized in the areas of tangible and intangible assets. These were depreciated in accordance with their respective useful lives.

In August 2001, a 60% shareholding in Merz spol. S.r.o., Czech Republic, was acquired. The shareholding was increased to 70% in October. The acquisition method of accounting resulted in goodwill of TEUR 983, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. A total of 40,000 bonds with warrants were issued as part of this acquisition.

Aus dem Konsolidierungskreis sind folgende Unternehmen in 2002 ausgeschieden:

Micromedia, Kanada und Kontron Electronic Corp., USA wurden auf die Kontron Canada Inc. Einzelgesellschaft Memotec Corp., USA verschmolzen. Die Memotec Corp., USA wurde zum 31. Oktober 2002 verkauft. Die Galea Secured Networks, Kanada wurde im Januar 2002 verkauft. Die bereits in 2001 nicht konsolidierten Vertriebsgesellschaften Kontron Embedded Computers AB, Schweden und Kontron Elektronik Sarl, Frankreich wurden in 2002 liquidiert und in Vertriebsbüros umgewandelt. Die IBR Ingenieurberatung Rohmann GmbH, Deutschland eine Tochter der Kontron Embedded Modules GmbH wurde im August 2002 verkauft.

Nicht konsolidiert werden insgesamt 8 Unternehmen. Hiervon erfolgt die Bewertung einer Gesellschaft nach der At-Equity-Methode, da die Kontron diese Anteile nur temporär hält. Bei den anderen Unternehmen handelt es sich um Vertriebsgesellschaften ohne nennenswertes Vermögen und inaktive Gesellschaften bzw. Gesellschaften, die in Liquidation sind. Insgesamt ist der Einfluß auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung.

5. UNTERNEHMENSKÄUFE

Im Geschäftsjahr 2001 tätigte Kontron Unternehmensakquisitionen mit einem Kaufpreisvolumen von insgesamt ca. 46 Mio. EUR. Im Mai 2001 wurde eine 50,5 %-ige Beteiligung an der Kontron Asia Inc. (vormals: ISPro Inc.) im Rahmen einer Kapitalerhöhung erworben. Aus der Bilanzierung nach der Erwerbsmethode resultiert ein Firmenwert von TEUR 1.412, der bis zum 31. Dezember 2001 linear über 15 Jahre abgeschrieben wurde. Nach dem 31. Dezember 2001 werden die Geschäftswerte nicht mehr planmäßig abgeschrieben, sondern gemäß SFAS 142 mindestens jährlich auf Werthaltigkeit untersucht.

Im Juli 2001 wurde mittelbar durch den Erwerb der Kontron Communication Inc., Kanada (zum 01. Januar 2002 wurde die Gesellschaft zusammen mit der Teknor Applicom Inc., Kanada auf die Kontron Canada Inc., Kanada verschmolzen) die Memotec Communications Inc., Kanada zu 100 % übernommen. Aus der Bilanzierung entsprechend der Erwerbsmethode resultiert ein Firmenwert von TEUR 3.973, der nach SFAS 141, 142 bilanziert wird und damit nicht mehr planmäßig abzuschreiben ist, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit zu untersuchen ist. Insgesamt wurden bei materiellen und immateriellen Vermögensgegenständen stille Reserven im Erwerbszeitpunkt in Höhe von TEUR 17.032 aufgedeckt. Diese werden entsprechend der jeweiligen Nutzungsdauer abgeschrieben.

Im August 2001 wurde eine 60 %-ige Beteiligung an der Merz spol. S.r.o., Tschechien erworben. Die Beteiligung wurde im Oktober auf 70 % erhöht. Aus der Bilanzierung nach der Erwerbsmethode resultiert ein Firmenwert von TEUR 983, der nach SFAS 141, 142 bilanziert wird und damit nicht mehr planmäßig abzuschreiben ist, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit zu

In September 2001, Micro Automation Technology (M.A.T.), Belgium (merged into Kontron Modular Computers Benelux S.A., a subsidiary of Kontron Modular Computers GmbH, in July 2002) was acquired in its entirety. The investment was reported in the balance sheet in accordance with the acquisition method of accounting, which resulted in goodwill of TEUR 350, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. A total of 150,000 bonds with warrants were issued as part of this acquisition.

In October 2001, as part of an asset deal, the assets and debts of TIVA Microcomputer Corporation, USA were acquired. The goodwill that was ascertained using the acquisition method of accounting was depreciated irregularly to the tune of TEUR 2,942 as early as the financial year 2001 on grounds of insufficient value. The goodwill is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year as a result of the introduction of SFAS 142.

In November 2001, Kontron America Inc. (formerly: ICS US) and Kontron UK (formerly ICS UK) were acquired in their entirety. The acquisition method of accounting resulted in goodwill of TEUR 10,270 and TEUR 126 respectively, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. At Kontron America Inc., hidden reserves amounting to TEUR 2,184 at the time of acquisition were realized. These were depreciated in accordance with the respective useful lives and reported in the income statement under the item "Amortization of goodwill".

In December 2001, an 80 % shareholding in Galea Security Networks was acquired. The investment was reported in the balance sheet using the acquisition method of accounting; this produced goodwill of TEUR 3,066, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly.

In the financial year 2002, Kontron made corporate acquisitions with an aggregate purchase price volume of approx. EUR 51 million.

In January 2002, XTRO Informationssysteme GmbH, Eching was acquired in its entirety. The investment was reported in the balance sheet in accordance with the acquisition method of accounting, which produced goodwill of TEUR 6,694, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year.

With the General Meeting of Shareholders of JUMPTec Industrielle Computertechnik AG and the General Meeting of Shareholders of Kontron embedded computers AG approving the merger proposal from April 26, 2002 on June 19, 2002 and July 3, 2002 respectively, these two companies were merged into the newly estab-

lished company. In the framework of this acquisition, a total of 40,000 option debt securities were issued.

In September 2001, the Micro Automation Technology (M.A.T.), Belgium (in July 2002 merged into Kontron Modular Computers Benelux S.A. as a subsidiary of Kontron Modular Computers GmbH) was 100 % acquired. The participation was reported in the balance sheet in accordance with the acquisition method of accounting; it results in a company value of TEUR 350, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. A total of 150,000 option debt securities were issued as part of this acquisition.

In October 2001, as part of an asset deal, the assets and debts of TIVA Microcomputer Corporation, USA were acquired. The goodwill that was ascertained using the acquisition method of accounting was depreciated irregularly to the tune of TEUR 2,942 as early as the financial year 2001 on grounds of insufficient value. The goodwill is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year as a result of the introduction of SFAS 142. In November 2001, Kontron America Inc. (formerly: ICS US) and Kontron UK (formerly ICS UK) were acquired in their entirety. The acquisition method of accounting resulted in goodwill of TEUR 10,270 and TEUR 126 respectively, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. At Kontron America Inc., hidden reserves amounting to TEUR 2,184 at the time of acquisition were realized. These were depreciated in accordance with the respective useful lives and reported in the income statement under the item "Amortization of goodwill".

In December 2001, an 80 % shareholding in Galea Security Networks was acquired. The investment was reported in the balance sheet using the acquisition method of accounting; this produced goodwill of TEUR 3,066, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly.

In the financial year 2002, Kontron made corporate acquisitions with an aggregate purchase price volume of approx. EUR 51 million.

In January 2002, XTRO Informationssysteme GmbH, Eching was acquired in its entirety. The investment was reported in the balance sheet in accordance with the acquisition method of accounting, which produced goodwill of TEUR 6,694, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year.

With the General Meeting of Shareholders of JUMPTec Industrielle Computertechnik AG and the General Meeting of Shareholders of Kontron embedded computers AG approving the merger proposal from April 26, 2002 on June 19, 2002 and July 3, 2002 respectively, these two companies were merged into the newly estab-

lished Kontron AG (merger to establish a new company). With the merger registered under commercial law on August 12, 2002, all internal transactions between the two companies from the merger cut-off date of January 1, 2002 onwards are deemed to be executed for Kontron AG.

In accordance with SFAS 141, 142, this merger to establish a new company constitutes the indirect complete acquisition of Kontron Embedded Modules, Deggendorf via the full acquisition of JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf, via Kontron embedded computers AG. The balance sheet accounting for the investment results in goodwill of TEUR 21,986, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. At Kontron Embedded Modules GmbH, hidden reserves totaling TEUR 1,753 at the time of acquisition were realized. These were depreciated in accordance with their respective useful lives and reported in the income statement under the item "Amortization of goodwill". Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf is a specialist in the field of embedded modules, an extremely fast-growing segment within the ECT industry.

Taking commercial effect as of October 1, 2002, Kontron AG acquired an aggregate shareholding of 52.51% in RT Soft ZAO, Moscow, both indirectly through Ferdingo S.A., British Virgin Islands and directly. The balance sheet accounting using the acquisition method results in goodwill of TEUR 4,069, which is reported in the balance sheet in accordance with SFAS 141, 142 and can thus no longer be depreciated regularly; instead, its value must be examined at least once per year. The joint venture with RT Soft ZAO should provide the Kontron Group with access to the fast-growing Russian market.

In July 2002, Global E-Commerce Ltd. was acquired in its entirety indirectly via Taiwan Mycomp Co. Ltd. The company is included in the consolidated accounts using the at equity method, as even at the time of acquisition it was already intended to resell it within one year.

Mit handelsrechtlicher Eintragung vom 12. August 2002 gelten ab dem Verschmelzungstichtag dem 01. Januar 2002 alle Geschäfte der beiden Gesellschaften im Innenverhältnis, als für die Kontron AG ausgeführt.

Gemäß SFAS 141, 142, handelt es sich bei dieser Verschmelzung zur Neugründung um den mittelbaren Erwerb der Kontron Embedded Modules, Deggendorf zu 100 % über die JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf zu 100 %, durch die Kontron embedded computers AG. Aus der Bilanzierung der Beteiligung ergibt sich ein Firmenwert von TEUR 21.986, der nach SFAS 141, 142 bilanziert wird und nicht mehr planmäßig abzuschreiben, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit zu untersuchen ist. Bei der Kontron Embedded Modules GmbH erfolgte eine Aufdeckung von stillen Reserven im Erwerbszeitpunkt in Höhe von insgesamt TEUR 1.753. Diese werden entsprechend der jeweiligen Nutzungsdauer abgeschrieben und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Firmenwertabschreibung ausgewiesen. Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf ist Spezialist für Embedded Modules ein äußerst stark wachsender Bereich innerhalb der ECT Industrie.

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01. Oktober 2002 erwarb die Kontron AG mittelbar über die Ferdingo S.A., British Virgin Island, sowie unmittelbar insgesamt 52,51 % an der RT Soft ZAO, Moskau. Aus der Bilanzierung entsprechend der Erwerbsmethode resultiert ein Firmenwert von TEUR 4.069, der nach SFAS 141, 142 bilanziert wird und damit nicht mehr planmäßig abzuschreiben, sondern mindestens jährlich auf Werthaltigkeit zu untersuchen ist. Das Joint Venture mit RT Soft ZAO soll der Kontron Gruppe den Zugang zum schnell wachsenden russischen Markt eröffnen. Im Juli 2002 wurde mittelbar über die Taiwan Mycomp Co. Ltd. die Global E-Commerce Ltd. zu 100% erworben. Die Gesellschaft wird nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, da bereits im Erwerbszeitpunkt der Wiederverkauf innerhalb eines Jahres beabsichtigt war.

The following unchecked pro forma information shows the "as-if consolidated sales" and the "as-if consolidated profit/loss for the year" as though the acquisitions had taken place as of January 1, 2001. First and foremost, Kontron paid favorable prices to acquire companies that were in commercial difficulties. Sales components from product Groups and divisions that were closed down as part of the restructuring measures were thus also included in this as-if assessment.

Die folgenden ungeprüften Pro Forma Angaben zeigen die "Als Ob Konzernumsatzerlöse" und das "Als Ob Konzernjahresergebnis" so, wie wenn die Akquisitionen bereits zum 1. Januar 2001 stattgefunden hätten. Kontron hat vornehmlich preisgünstig Unternehmen, die sich in wirtschaftlichen Schwierigkeiten befanden, übernommen. Damit fließen in diese Als ob Betrachtung auch Umsatzanteile von Produktgruppen und Divisionen mit ein, die im Zuge von Restrukturierungsmaßnahmen geschlossen wurden.

	2002 TEUR	2001 TEUR
As-if consolidated sales Als Ob Konzernumsatzerlöse	261.467	354.018
As-if consolidated profit/loss for the year before the change in the accounting method Als Ob Konzernjahresergebnis vor Änderung der Bilanzierungsmethode	-6.633	-19.385
As-if consolidated profit/loss for the year Als Ob Konzernjahresergebnis	-4.169	-19.385
Earnings per share: Ergebnis je Aktie:		
Earnings per share Ergebnis je Aktie	-0,11	-0,53
Earnings per share (fully diluted) Ergebnis je Aktie (voll verwässert)	-0,11	-0,53

The as-if figures are unchecked assumptions that can diverge from the actual amounts.

Bei den Als- Ob- Angaben handelt es sich um ungeprüfte Annahmen, die von den tatsächlichen Werten abweichen können.

► NOTES TO THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

6. RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES

► ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

6. FORSCHUNGS- UND ENTWICKLUNGSKOSTEN

	2002 TEUR	2001 TEUR
Research and development expenses Forschungs- und Entwicklungskosten	27.260	19.027
R&D support funds F+E Fördermittel	-1.276	-1.316
	25.984	17.711

Canadian research and development tax credits are reported separately as support funds, as are funds granted under German law.

Als Fördermittel sind kanadische Research and Development Tax Credits sowie nach deutschem Recht gewährte Fördermittel gesondert ausgewiesen.

7. PERSONNEL EXPENSES

The following personnel costs are expensed in the expenses items in the income statement:

	2002 TEUR	2001 TEUR
Wages and salaries Löhne und Gehälter	52.644	34.002
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	10.296	5.226
	62.940	39.228

The social security expenses include pension-related expenses of approx. TEUR 258.

The total Management Board remuneration paid by Group companies in the financial year 2002 amounted to TEUR 476, of which TEUR 26 was paid to former members. The Supervisory Board of Kontron AG, Eching received remuneration of TEUR 49 in the year under review, of which TEUR 23 was paid to former members.

As of December 31, 2002 there are no advance payments or loans to members of the Management Board or the Supervisory Board. In the year under review there were also no pension obligations to members of the supervisory organs. With the exception of convertible bonds for employees, the Company pays no share-based remuneration (stock option plans, etc.).

The average number of employees during the year was as follows:

	2002	2001
Blue-collar employees Arbeiter	646	237
White-collar employees Angestellte	708	688
	1.354	925

7. PERSONALKOSTEN

In den Aufwandspositionen der Gewinn- und Verlustrechnung sind die folgenden Personalaufwendungen verrechnet:

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten ca. TEUR 258 Aufwendungen für Altersversorgung.

Die von Konzernunternehmen im Jahr 2002 gewährten Gesamtbezüge betragen für den Vorstand TEUR 476, davon an ehemalige Mitglieder TEUR 26. Der Aufsichtsrat der Kontron AG, Eching erhielt im Berichtsjahr Bezüge in Höhe von TEUR 49, davon an ehemalige Mitglieder TEUR 23.

Zum 31. Dezember 2002 bestehen keine Vorschüsse oder Kredite an Mitglieder des Vorstandes oder des Aufsichtsrates. Im Berichtsjahr bestanden auch keine Pensionsverpflichtungen gegenüber Mitgliedern der Aufsichtsgremien. Die Gesellschaft zahlt mit Ausnahme von Mitarbeiterwandelschuldverschreibungen keine aktienorientierten Vergütungen (Stock-Options-Pläne u.ä.).

Im Jahresdurchschnitt beschäftigte Mitarbeiter:

8. OTHER OPERATING INCOME AND OPERATING EXPENSES

Essentially, these items comprise income and expenses arising from the reversal and forming of accruals, currency translation gains and losses, profits and losses from fixed asset disposals and rental income.

8. SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE UND BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

Die Posten enthalten im wesentlichen Erträge und Aufwendungen aus der Auflösung und Bildung von Rückstellungen, Währungskursgewinne und -verluste, Gewinne und Verluste aus Anlagenabgängen und Mieterträge.

	2002 TEUR	2001 TEUR
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	-4.218	-2.370
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	5.222	6.358
	1.004	3.988

9. FINANCIAL RESULTS

9. FINANZERGEBNIS

	2002 TEUR	2001 TEUR
Losses from companies consolidated at equity Verluste aus at equity konsolidierten Gesellschaften	-4.782	0
Interest expenses Zinsaufwendungen	-3.387	-4.807
Interest income Zinserträge	1.245	4.167
	-6.924	-640

10. RENTAL AND LEASE COMMITMENTS

The Group companies have concluded lease agreements with terms of between three and four years for computers, office equipment and machines; these are capitalized in the Group balance sheets as acquisition transactions (capital lease). These leased items are depreciated over their useful life using the straight-line method. The depreciation of the leased tangible fixed assets is reported under "Amortization and depreciation" in the income statement.

10. MIET- UND LEASINGVERPFLICHTUNGEN

Die Konzernunternehmen haben Leasingverträge für Computer und Büroausstattungen sowie Maschinen mit einer Laufzeit von 3 bis 4 Jahren geschlossen, die als Anschaffungsvorgänge in den Gruppenbilanzen aktiviert sind (Capital Lease). Diese gemieteten Gegenstände werden linear über ihre betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Abschreibung der geleasten Sachanlagen ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Abschreibungen ausgewiesen.

The future rental and lease commitments arising from capital and operating lease agreements starting from December 31, 2002 developed as follows:

Die zukünftigen Miet- und Leasingverpflichtungen aus Capital- und Operating Lease Verträgen ab dem 31. Dezember 2002 entwickeln sich wie folgt:

	Capital Lease TEUR	Operating Lease TEUR
2003	506	3.212
2004	319	2.247
2005	121	1.147
2006	117	374
2007 and later/2007 und später	0	7
Accumulated total (minimum) lease commitment Kumulierte gesamte (Mindest-) Leasingverpflichtung	1.063	6.987
Less interest component Abzüglich Zinsanteil	-94	0
Cash value of rental and lease payments Barwert der Miet- und Leasingzahlungen	969	6.987

11. TAXES ON INCOME

The taxes on income were as follows:

11. STEUERN VOM EINKOMMEN UND ERTRAG

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag setzen sich wie folgt zusammen:

	2002 TEUR	2001 TEUR
Current tax Laufende Steuer	1.522	-1.044
Deferred tax Latente Steuer	-5.573	-2.932
	-4.051	-3.976

After the tax reform that took effect in Germany on January 1, 2001, corporate income tax on retained and distributed earnings was reduced to a uniform rate of 25%, plus the solidarity surcharge of 5.5%. The trade tax rate, taking account of the assessment rate that applies to the parent company, is 15.8%. The trade tax expenses reduce the basis of assessment for income that is subject to corporate income tax.

Nach der ab 1. Januar 2001 wirksamen Steuerreform in Deutschland wurde der Körperschaftsteuersatz einheitlich für einbehaltene und ausgeschüttete Gewinne auf 25 % zuzüglich des Solidaritätszuschlages von 5,5 % reduziert. Die Gewerbesteuer beträgt unter Berücksichtigung des für das Mutterunternehmen geltenden Hebesatzes 15,8 %. Der Gewerbesteueraufwand vermindert die Bemessungsgrundlage des körperschaftsteuerlichen Einkommens.

The following table shows a rollover calculation of the expected and reported tax expenses in the respective financial years. The expected tax expenses are ascertained on the basis of an effective aggregate tax rate of 38.0% for 2002 and 38.1% for 2001.

Die folgende Tabelle zeigt eine Überleitungsrechnung vom im jeweiligen Geschäftsjahr erwarteten zum jeweils ausgewiesenen Steueraufwand. Der Ermittlung des erwarteten Steueraufwandes liegt ein effektiver Gesamtsteuersatz von 38,0 % für 2002 und 38,1 % für 2001 zugrunde.

	2002 TEUR	%	2001 TEUR	%
Expected tax expenses Erwarteter Steueraufwand	2.202	38,0	-2.992	-38,1
Tax proportion of variances and losses for which no deferred taxes have been recorded Steueranteil für Differenzen und Verluste, für die keine latenten Steuern erfasst werden	-2.601	45,0	957	12,2
Tax from previous years Steuer Vorjahre	-704	-12,1	-841	-10,7
Tax on amortization of goodwill Steuer auf Firmenwertabschreibung	1.338	23,1	-647	-8,2
Foreign tax differential Besteuerungsunterschied Ausland	-1.219	-21,0	-22	-0,3
Other Andere	-167	-2,9	-431	-5,5
	4.051	69,9	-3.976	-50,6

The deferred tax assets and liabilities result from time discrepancies in posting for the following balance sheet items:

Die aktiven und passiven latenten Steuern ergeben sich aus zeitlichen Buchungsunterschieden in folgenden Bilanzpositionen:

	2002 TEUR	2001 TEUR
Deferred tax assets (short-term): Aktive latente Steuern (kurzfristig):		
Loss carryforward/Verlustvortrag	13.181	14.024
R&D tax credit/R&D tax credit	904	0
Tangible fixed assets/Sachanlagen	947	0
Valuation allowance/Wertberichtigung	-13.404	-15.903
Other/Sonstige	2.034	2.970
	3.662	1.091
Deferred tax liabilities (short-term): Passive latente Steuern (kurzfristig):		
Receivable/Forderungen	126	214
Leasing/Leasing	28	31
R&D tax credit/R&D tax credit	89	253
Tangible fixed assets/Sachanlagen	116	0
Other/Sonstige	147	159
	506	657
Deferred tax assets (long-term): Aktive latente Steuern (langfristig):		
Tangible fixed assets/Sachanlagen	1.483	1.728
Loss carryforward/Verlustvortrag	8.832	4.867
Goodwill/Firmenwert	0	3.398
R&D tax credit/R&D tax credit	2.861	4.319
Other/Sonstige	1.356	101
	14.532	14.413
Deferred tax liabilities (long-term): Passive latente Steuern (langfristig):		
Tangible fixed assets/Sachanlagen	415	502
Capital consolidated/Kapitalkonsolidierung	1.006	983
R&D tax credit/R&D tax credit	548	0
Other/Sonstige	33	52
	2.002	1.537

As of December 31, 2002, the corporate income tax loss carryforwards of Kontron Embedded Computers GmbH (formerly: Kontron Elektronik GmbH) totaled approx. EUR 17 million (previous year: EUR 18 million). No asset-side deferred taxation was set up for the loss carryforwards, since the utilization of the loss carryforwards depends on the tax prerequisites for utilizing the loss carryover over the next three years being fulfilled.

Kontron Mobile Computing, USA reports tax loss carryforwards of approx. EUR 30 million for 2002. Under the US tax regulations, these can be utilized annually only to a limited extent because of the change in the shareholder structure. For this reason, the resultant asset-side deferred taxation is completely devalued.

In order to make the best possible use of the loss carryforwards within the German companies in the Kontron Group, profit and loss transfer agreements have been planned between Kontron Embedded Modules GmbH and Kontron CSS, Kontron AG and Kontron Modular Computers GmbH as well as between Kontron Modular Computers GmbH and Kontron Applications GmbH.

Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf (formerly: JUMPtac Industrielle Computertechnik AG) has tax loss carryforwards amounting to EUR 8.6 million.

As of December 31, 2002, Kontron AG, Eching had loss carryforwards amounting to EUR 16,1 million. Asset-side deferred taxation items have been set up for them amounting to EUR 6.2 million.

12. SEGMENTAL REPORTING

SFAS 131 requires segmental reporting that includes information on segment-by-segment results, certain expenses and income items, segment-related assets, breakdowns of sales by division or region and breakdowns of the assets by region, plus information about significant customers.

From a regional point of view, Kontron has three major business segments: Europe, North America and Asia. The analysis of the business segments is based mainly on net sales and certain operating expenses. The products are marketed internationally through foreign subsidiaries.

The Group was divided into three reporting segments because this corresponds to its organizational structure. The internal company reporting to the management is carried out on the basis of this segmentation.

Zum 31. Dezember 2002 belaufen sich die körperschaftsteuerlichen Verlustvorträge der Kontron Embedded Computers GmbH (vormals: Kontron Elektronik GmbH) auf ca. Mio. EUR 17 (Vorjahr: Mio. EUR 18). Für die Verlustvorträge wurde keine aktive Steuerabgrenzung gebildet, da die Nutzung der Verlustvorträge von der Einhaltung der steuerlichen Voraussetzungen für den Verlustabzug in den nächsten drei Jahren abhängt.

Die Kontron Mobile Computing, USA weist für 2002 steuerliche Verlustvorträge von ca. Mio. EUR 30 aus. Diese können gemäß den US-amerikanischen Steuerregularien aufgrund der Änderung in der Gesellschafterstruktur jährlich nur eingeschränkt genutzt werden. Aus diesem Grund ist die hieraus resultierende aktive Steuerabgrenzung vollständig abgewertet.

Zur bestmöglichen Nutzung der Verlustvorträge innerhalb der deutschen Gesellschaften der Kontron Gruppe sind Ergebnisabführungsverträge zwischen Kontron Embedded Modules GmbH und Kontron CSS, Kontron AG und Kontron Modular Computers GmbH sowie Kontron Modular Computers GmbH und Kontron Applications GmbH geplant.

Die Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf (vormals: JUMPtac Industrielle Computertechnik AG) besitzt steuerliche Verlustvorträge in Höhe von Mio. Euro 8,6.

Die Kontron AG, Eching besitzt per 31. Dezember 2002 Verlustvorträge in Höhe von Mio. Euro 16,1. Hierfür wurden aktiv latente Steuerposten in Höhe von insgesamt Mio. Euro 6,2 gebildet.

12. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

SFAS 131 verlangt eine Segmentberichterstattung mit Informationen zu Segmentergebnissen, bestimmten Aufwands- und Ertragsposten, segmentbezogenen Vermögenswerten, Aufgliederungen der Umsatzerlöse nach Sparten oder Regionen sowie der Vermögenswerte nach Regionen und Informationen über wesentliche Kunden.

Kontron hat nach regionalen Gesichtspunkten drei wesentliche Geschäftssegmente, Europa, Nordamerika und Asien. Die Analyse der Geschäftssegmente stützt sich hauptsächlich auf Nettoumsätze und bestimmte operative Aufwendungen. Die Produkte werden international über Auslandstochtergesellschaften vermarktet.

Die Einteilung in drei Berichtssegmente wurde der Organisationsstruktur des Konzerns nachempfunden. Auf Grundlage dieser Segmentierung erfolgt die interne Unternehmensberichterstattung an die Unternehmensleitung.

The following table contains the segmental information for the financial years 2002 and 2001:

Im folgenden sind die Segmentinformationen für die Jahre 2002 und 2001 dargestellt:

2002	Europe Europa TEUR	North America Nord Amerika TEUR	Asia Asien TEUR	Consolidation Konsolidierung TEUR	Total Summe TEUR
Sales Revenues Umsatzerlöse	114.833	108.732	17.961	-26.953	214.573
Thereof: Davon:					
continuing operations fortgeführte Unternehmensbereiche	114.805	108.732	17.961	-26.953	214.545
discontinued operations eingestellte Unternehmensbereiche	28	0	0	0	28
third party revenues Aussenumsatz	104.029	96.179	14.003	0	214.211
intercompany revenues Innenumsatz	10.804	12.553	3.958	-26.953	362
Interest expense Zinsaufwand	875	1.361	5.004	-316	6.924
Consolidated net income Konzernjahresüberschuss	7.972	-4.869	-6.470	4.036	669
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	2.904	637	752	-242	4.051
Amortization and depreciation Abschreibungen	17.620	9.769	5.245	-7.690	24.944
Investment Investitionen	47.388	1.906	6.401	0	55.695
Balance sheet total Bilanzsumme	325.688	93.138	15.272	-130.361	303.737
2001	Europe Europa TEUR	North America Nord Amerika TEUR	Asia Asien TEUR	Consolidation Konsolidierung TEUR	Total Summe TEUR
Sales revenues Umsatzerlöse	77.503	101.894	20.767	-11.616	188.548
Earnings before taxes on income and profit shares attributable to other shareholders Ergebnis vor Ertragsteuern und Gewinnanteilen anderer Gesellschafter	8.176	1.848	-407	-1.763	7.854
Amortization and depreciation Abschreibungen	1.654	2.593	430	0	4.677
Investment Investitionen	1.236	2.177	47	0	3.460
Balance sheet total Bilanzsumme	252.100	149.690	24.804	-140.017	286.577

► NOTES TO THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

13. CHECKS, CASH ON HAND, BANK BALANCES

The cash and cash equivalents consist of bank balances (current account balances and time deposits), checks and cash on hand. The most important financial investments are a time deposit account containing TEUR 15,000 (previous year: TEUR 26,500) that belongs to Kontron AG and a time deposit account containing TEUR 14,500 (previous year: TEUR 9,000) that belongs to Kontron Embedded Computers GmbH (formerly Kontron Elektronik GmbH). All of the financial investments fall due in less than three months.

14. CURRENT INVESTMENTS

	2002 TEUR	2001 TEUR
Shares Aktien	0	9.920
Other Übrige	1.031	1.531
	1.031	11.451

15. TRADE RECEIVABLES

	2002 TEUR	2001 TEUR
Trade receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	41.324	45.478
Valuation allowances Wertberichtigungen	-2.073	-2.984
	39.251	42.494

All of the trade receivables fall due in less than one year.

16. INVENTORIES

	2002 TEUR	2001 TEUR
Raw materials and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	23.473	29.617
Work in process Unfertige Erzeugnisse	7.988	8.574
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	16.345	11.748
Prepayments Geleistete Anzahlungen	12	2
Consolidation Konsolidierung	-102	0
	47.716	49.941

► ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

13. SCHECKS, KASSENBESTAND, GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN

Die Zahlungsmittel umfassen Guthaben bei Kreditinstituten (Kontokorrentguthaben und Festgeldanlagen), Schecks und Kassenbestände. Die wesentlichen Geldanlagen betreffen ein Festgeldkonto der Kontron AG von TEUR 15.000 (Vorjahr: TEUR 26.500) und ein Festgeldkonto der Kontron Embedded Computers GmbH (vormals: Kontron Elektronik GmbH) von TEUR 14.500 (Vorjahr: TEUR 9.000). Alle Geldanlagen haben eine Laufzeit von weniger als drei Monaten.

14. WERTPAPIERE DES UMLAUFVERMÖGENS

15. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Alle Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

16. VORRÄTE

17. OTHER RECEIVABLES

	2002 TEUR	2001 TEUR
Other assets Sonstige Vermögensgegenstände		
Tax receivables Steuerforderungen	7.148	3.821
Other Übrige	7.139	2.832
	14.287	6.653
Receivable from affiliated companies Forderungen gegen verbundene Unternehmen	323	562
	14.610	7.215

The receivables from affiliated companies refer to receivables from the ongoing clearing transactions within the Group with non-consolidated affiliated companies.

All of the other receivables fall due in less than one year.

17. ÜBRIGE FORDERUNGEN

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen Forderungen aus dem laufenden Verrechnungsverkehr innerhalb des Konzerns mit verbundenen Unternehmen, die nicht konsolidiert werden.

Alle übrigen Forderungen haben eine Restlaufzeit von weniger als 1 Jahr.

18. FINANCIAL ASSETS

	2002 TEUR	2001 TEUR
Shares in affiliated companies Anteile an verbundenen Unternehmen	4.175	2.272
Other securities Übrige Wertpapiere	561	60
	4.736	2.332

The shares in affiliated companies refer to subsidiaries and second-tier subsidiaries that, because of their low level of significance, were not integrated into the consolidated financial statements.

18. FINANZANLAGEN

Die Anteile an verbundenen Unternehmen betreffen Tochter und Enkelgesellschaften, die wegen ihrer geringen Bedeutung nicht in den Konzernabschluß einbezogen werden.

19. INTANGIBLE FIXED ASSETS AND TANGIBLE FIXED ASSETS

In respect of the change in the intangible and tangible fixed assets, we refer to the changes in consolidated fixed assets, where the additions arising from the growth of the consolidated entity are reported separately. The intangible fixed assets refer in particular to purchased software and licenses.

The tangible fixed assets also include leased buildings and machinery that are attributed to the Group as commercial owner because of the structuring of the underlying lease agreements.

19. IMMATERIELLE ANLAGEWERTE UND SACHANLAGEN

Zur Veränderung der immateriellen Anlagewerte und Sachanlagen verweisen wir auf die Entwicklung des Konzern-Anlagevermögens. Die Zugänge aus der Erweiterung des Konsolidierungskreises sind dort separat ausgewiesen. Die immateriellen Anlagewerte beinhalten insbesondere gekaufte Software sowie Lizenzen.

Die Sachanlagen enthalten auch gemietete Gebäude und Maschinen, die wegen der Gestaltung der ihnen zugrundeliegenden Leasing-Verträge dem Konzern als wirtschaftlichem Eigentümer zugerechnet werden.

The goodwill as of the balance sheet cut-off date refers to the following companies:

Die Firmenwerte zum Bilanzstichtag betreffen folgende Gesellschaften:

	2002 TEUR	2001 TEUR
North America/Nordamerika:		
Teknor Applikom Inc.	0	9.878
Kontron Canada Inc.	7.391	0
Kontron Communication Inc.	0	6.487
Kontron America Inc.	14.727	10.487
Kontron Mobile Computing Inc.	15.767	16.897
TIVA Microcomputer Corporation	2.386	2.822
	40.271	46.571
Europe/Europa:		
Kontron Modular Computers GmbH	15.832	15.453
Kontron Solutions GmbH	2.562	2.304
MERZ spol. S.r.o.	1.911	983
Kontron Embedded Computers GmbH (aus der verschmolzenen XTRO Informationssysteme GmbH)	6.694	0
Kontron Embedded Modules GmbH	21.986	0
RT Soft ZAO	4.069	0
Others/Übrige	1.310	1.100
	54.364	19.840
Asia/Asien:		
Taiwan Mycomp Co. Ltd.	4.635	7.262
Kontron Asia Inc.	1.397	1.353
	6.032	8.615
	100.667	75.026

The goodwill of Kontron Communication Inc. amounting to TEUR 6,487 and the goodwill of Teknor Applicom Inc. amounting to TEUR 9,878 devolved upon Kontron Canada Inc. when the merger was concluded on January 1, 2002. At Kontron Canada Inc. and Kontron Modular Computers GmbH, non-scheduled depreciations totaling TEUR 9,500 and 380 respectively were made during the course of the year as a result of value assessments.

Die Firmenwerte der Kontron Communication Inc. in Höhe von TEUR 6.487 und der Firmenwert der Teknor Applicom Inc. in Höhe von TEUR 9.878 sind bei der Verschmelzung zum 01. Januar 2002 auf die Kontron Canada Inc. übergegangen. Bei der Kontron Canada Inc. und bei Kontron Modular Computers GmbH wurden aufgrund unterjähriger Werthaltigkeitstests außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 9.500 bzw. 380 vorgenommen.

Using the purchase price accounting method, acquisition costs for the following assets were capitalized along with goodwill when the acquisitions were made:

Im Zuge des "Purchase price accounting" wurden beim Erwerb bei den Beteiligungen neben dem Firmenwert Anschaffungskosten für folgende Vermögensgegenstände aktiviert:

2002:

Kontron Embedded Modules GmbH	TEUR
Orders on hand Auftragsbestand	416
Technological know-how Technologie – Know-How	1.337
	1.753

These capitalized intangible fixed assets resulted in regular depreciations for 2002 totaling TEUR 261. Against this hidden burdens amounting to TEUR 800 resulting from the change in name have been released. The depreciations and the release are reported under "Amortization of goodwill" in the income statement.

Aus diesen aktivierten immateriellen Vermögensgegenständen resultieren planmäßige Abschreibungen für 2002 in Höhe von TEUR 261. Demgegenüber steht die Auflösung von stillen Lasten aufgrund der durchgeführten Namensänderung von TEUR 800. Die Abschreibungen und die Auflösung sind in der Gewinn- und Verlustrechnung bei der Firmenwertabschreibung ausgewiesen.

2001:

Kontron Canada Inc. (from the merged/ aus der verschmolzenen Kontron Communication Inc.)	TEUR
Orders on hand Auftragsbestand	306
Deferred taxes Latente Steuern	9.991
Technological know-how Technologie – Know-How	3.735
	14.032
Kontron America Inc. (formerly/vormals: ICS Advent)	TEUR
Production know-how Fertigungs – Know-How	1.797
Web site Webseite	387
	2.184

These capitalized intangible fixed assets resulted in scheduled depreciations for 2002 totaling TEUR 546 for Kontron Canada Inc. (previously Kontron Communications Inc.) and TEUR 529 for Kontron America Inc. (formerly ICS Advent Inc.). The depreciations are reported under "Amortization of goodwill" in the income statement.

Aus diesen aktivierten immateriellen Vermögensgegenständen resultieren planmäßige Abschreibungen für 2002 in Höhe von TEUR 546 bei der Kontron Canada Inc. (vormals: Kontron Communications Inc.) und in Höhe von TEUR 529 bei der Kontron America Inc. (vormals: ICS Advent Inc.). Die Abschreibungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung bei der Firmenwertabschreibung ausgewiesen.

20. SHORT-TERM LIABILITIES

20. KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

	2002 TEUR	2001 TEUR
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	19.163	15.139
Bank loans and overdrafts Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Overdrafts with an interest rate of between 4.0% to 8.6% Kontokorrentkredite mit einer Verzinsung von 4,0 % bis 8,6 %	15.520	26.861
Short-term component of long-term bank loans Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	1.238	834
	16.758	27.695
Short-term component of the financial leasing commitments Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasing-Verbindlichkeiten	460	715
Payables to affiliated companies Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	323	408
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten		
Tax liabilities Verbindlichkeiten aus Steuern	240	0
Amounts owed to employees Verbindlichkeiten gegenüber Personal	1.047	1.503
Residual purchase prices for corporate acquisitions Restkaufpreise für Unternehmenskäufe	4.496	2.045
Convertible bond, interest rate 6% Wandelschuldverschreibung, Verzinsung 6 %	90	0
Payment received on account Erhaltene Anzahlung	2.438	0
Other Übrige	1.101	1.203
	9.412	4.751
	46.116	48.708

As in the previous year, all of the short-term liabilities fall due in less than one year.

Alle kurzfristigen Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

21. LONG-TERM LIABILITIES
21. LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

	2002 TEUR	2001 TEUR
Bonds (of it convertible): Anleihen (davon konvertibel):	166 (166)	282 (282)
Bank loans and overdrafts Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Loan with an interest rate of 6.3 %, quarterly repayment from 1998 to 2012 Darlehen mit einer Verzinsung von 6,3 %, vierteljährliche Tilgung von 1998 bis 2012	3.127	3.563
Loan with an interest rate of 5.375 %, monthly repayment from 2003 to 2012 Darlehen mit einer Verzinsung von 5,375 %, monatliche Tilgung von 2003 bis 2012	1.624	0
Loan with an interest rate of 5.75 %, monthly repayment from 2003 to 2009 Darlehen mit einer Verzinsung von 5,75 %, monatliche Tilgung von 2003 bis 2009	2.243	0
Loan with an interest rate of 4.3 %, half-yearly repayment from 2001 to 2019 Darlehen mit einer Verzinsung von 4,3 %, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2019	2.684	3.068
Loan with an interest rate of 4.5 %, half-yearly repayment from 2002 to 2019 Darlehen mit einer Verzinsung von 4,5 %, halbjährliche Tilgung von 2002 bis 2019	2.045	2.045
Loan with an interest rate of 10.4 %, monthly repayment from 2002 to 2005 Darlehen mit einer Verzinsung von 10,4 %, monatliche Tilgung von 2002 bis 2005	0	395
Loan with an interest rate of 6.0 %, monthly repayment from 1997 to 2013 Darlehen mit einer Verzinsung von 6,0 %, monatliche Tilgung von 1997 bis 2013	0	352
Other loans with an interest rate of between 5.0 % and 9.0 % Sonstige Darlehen mit Verzinsung zwischen 5,0 % und 9,0 %	1.167	0
Short-term component of long-term bank loans Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	-1.238	-834
	11.652	8.589
	11.818	8.871
Capital lease commitments without a component payable in the short term Capital- Lease- Verpflichtungen ohne kurzfristig fälligem Anteil	509	956
	12.327	9.827

Times to maturity of the long-term liabilities:

Restlaufzeiten der langfristigen Verbindlichkeiten:

	1 to 5 years 1 bis 5 Jahre TEUR	31.12.2002 Falling due in more than 5 years 31.12.2002 Restlaufzeit mehr als 5 Jahre TEUR	Total Gesamt TEUR
Bonds Anleihen	166	0	166
Bank loans and overdrafts Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.252	6.400	11.652
Capital lease commitments without a component payable in the short term Capital- Lease- Verpflichtungen ohne kurzfristig fälligem Anteil	509	0	509
	5.927	6.400	12.327

The long-term loans and capital lease commitments as of December 31, 2002 must be repaid in the following annual installments:

Die langfristigen Darlehen und Capital- Lease- Verpflichtungen zum 31. Dezember 2002 sind mit folgenden Jahresbeträgen zu tilgen:

	Loans/Darlehen TEUR	Capital lease/Capital-Lease TEUR
2004	1.359	294
2005	1.362	102
2006	1.171	114
2007	1.360	0
2008 and later/und später	6.400	0
	11.652	509

Of the aggregate short-term and long-term amounts owed to credit institutions amounting to TEUR 28,410, TEUR 8,906 is secured with land charges and TEUR 19,504 is secured with the pledging of receivables, inventories and fixed assets.

Von den kurzfristigen und langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von zusammen TEUR 28.410 sind TEUR 8.906 durch Grundschulden und TEUR 19.504 durch Verpfändung von Forderungen, Vorräten und Vermögensgegenständen des Anlagevermögens gesichert.

22. PROVISIONS

Provisions are made up as follows:

22. RÜCKSTELLUNGEN

Die Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	2002 TEUR	2001 TEUR
Pension provisions Rückstellungen für Pensionen	139	416
	139	416

There are pension commitments to a total of 12 employees in one company. The pension reserve is determined by the Projected Unit Credit Method with an interest rate of 6.0 per cent and a growth rate of 2.5 per cent.

Pensionszusagen bestehen an insgesamt 12 Mitarbeiter bei zwei Gesellschaften. Die Pensionsrückstellungen nach der Projected Unit Credit Method mit einem Zinssatz von 6,0 und 6,5 Prozent und einer Steigerungsrate von 2,0 bis 2,5 Prozent ermittelt.

	2002 TEUR	2001 TEUR
Short term provisions: Kurzfristige Rückstellungen:		
Tax provisions Steuerrückstellungen	109	1.610
Other provisions: Sonstige Rückstellungen:		
Staff obligations Personalverpflichtungen	5.059	4.060
Warranties Gewährleistungen	2.835	3.163
Repurchase obligations Rücknahmeverpflichtungen	0	113
Others Übrige	6.252	2.814
	14.146	10.150
	14.255	11.760

23. NET EQUITY AND SHARE PURCHASES

The annual shareholders' meeting of Kontron embedded computers AG held on June 8, 2001 decided to increase the company's equity by TEUR 12,100 from company funds by a 1:2 share split. The rights issue was recorded in the Commercial Register on August 3, 2001.

In a resolution passed by the Management Board on June 26, 2001 with the unanimous approval of the Supervisory Board, it was decided to increase the company's capital stock by issuing 1,200,000 new ordinary shares against contributions in kind while excluding shareholders' statutory stock options. The rights issue was recorded in the Commercial Register on August 28, 2001. The contribution in kind was provided in the form of 100 no-par-value ordinary shares of Kontron Communications Inc., Quebec. Kontron Communications Inc. is the sole holder of the 16,048,350 shares in Memotec Communications Inc., Quebec. Memotec Communications Inc.'s shares were valued at a purchase price of TEUR 15,262 as at July 1, 2001 determined by expert opinion.

In the course of the Memotec transaction 99,958 shares were created as part of the rights issue by means of a contribution in kind of all shares in the Canadian Kontron Communications Inc. Beneficial ownership of the shares lies with Kontron AG as a result of a trust agreement. These shares are to service the obligations arising from an employee stock option plan belonging to the subsidiary of Kontron Communications Inc., Memotec Communications Inc. 23,350 shares were handed out in the course of the business year as a result of options being exercised. The cash funds paid in from the exercise of options

23. EIGENKAPITAL UND AKTIENBEZÜGE

Die Hauptversammlung der Kontron embedded computers AG hat am 8. Juni 2001 eine Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln um EUR 12.100.000 durch Aktiensplit 1:2 beschlossen. Die Eintragung der Kapitalerhöhung ins Handelsregister erfolgte am 3. August 2001.

Mit Beschluß des Vorstands vom 26. Juni 2001 und der einstimmigen Zustimmung des Aufsichtsrates wurde beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre gegen Sacheinlagen durch Ausgabe von 1.200.000 neuen Stammaktien zu erhöhen. Die Eintragung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister erfolgte am 28. August 2001. Die Sacheinlage wurde erbracht durch 100 nennwertlose Stammaktien der Kontron Communications Inc., Quebec. Die Kontron Communications Inc. ist alleinige Anteilseignerin der 16.048.350 Aktien an der Memotec Communications Inc., Quebec. Die Aktien der Memotec Communications Inc. wurden mit einem gutachtlich ermittelten Anschaffungspreis per 1. Juli 2001 mit TEUR 15.262 bewertet.

Im Zuge der Memotec Transaktion wurden 99.958 Aktien im Rahmen der Kapitalerhöhung durch Sacheinlage aller Anteile der kanadischen Kontron Communications Inc. geschaffen. Das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien liegt durch den Abschluss einer Treuhandvereinbarung bei der Kontron AG. Mit diesen Aktien sollen die Verpflichtungen aus einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm der Tochtergesellschaft Kontron Communications Inc., der Memotec Communications Inc., bedient werden. Im Geschäftsjahr wurden 23.350 Aktien aufgrund ausgeübter Optionen ausgereicht. Die einbezählten Barmittel aus der

amounting to TEUR 231 are included in capital reserves. As of the balance sheet date there are 76,608 shares with a value of TEUR 1,063 in the beneficial ownership of Kontron AG. The value of the shares is shown in capital reserves as an addition and a retirement.

In a resolution passed by the Management Board on August 14, 2001 with the unanimous approval of the Supervisory Board, it was decided to increase the company's capital stock by issuing 65,300 new ordinary shares against contributions in kind while excluding shareholders' statutory stock options. The rights issue was recorded in the Commercial Register on December 21, 2001. The contribution in kind was provided by share capital of 60,000 CZK out of total share capital of 100,000 CZK belonging to Merz spol S.r.o., Liberec. The shares were valued at TEUR 931 at the average value of Kontron AG's transferred shares.

In a resolution passed by the Management Board on December 14, 2001 with the unanimous approval of the Supervisory Board, it was decided to increase the company's capital stock by issuing 2,420,000 new ordinary shares against cash payments while excluding shareholders' statutory stock options. The rights issue was recorded in the Commercial Register on December 21, 2001. The shares were subscribed by a bank on December 14, 2001. The purchase price was fixed at EUR 12.75. The excess revenue of TEUR 28,435 over the issue price was paid into capital reserves after deducting the net placement commission of TEUR 1,026.

With the approval of the annual shareholders' meeting of JUMPTec Industrielle Computertechnik AG held on June 19, 2002 and annual shareholders' meeting of Kontron embedded computers AG held on July 03, 2002, the company's capital stock was increased by TEUR 17,769 in the course of a merger through the establishment of a new company. The surplus of TEUR 24,787 resulting from the merger was paid into capital reserves.

The merger was recorded in the Commercial Register on August 12, 2002.

In 2002, Kontron AG has acquired 86,087 own shares at a price of TEUR 888. The price is shown as an addendum in paid in capital.

Kontron AG also sold the 76,608 of its own shares which it had acquired in the previous year in connection with the purchase of Memotec for TEUR 776. Furthermore 86,087 of its own shares were used in 2002 to acquire a stake in RT Soft ZAO with a value of TEUR 197. The balance of the additions and disposals of the company's shares was put into capital reserves.

Altogether the number of no-par-value shares issued by Kontron on December 31, 2002 is 45,654,112. Every share represents a proportion of the subscribed capital of EUR 1.0.

Optionsausübung in Höhe von TEUR 231 sind in der Kapitalrücklage enthalten. Am Bilanzstichtag befinden sich noch 76.608 eigene Aktien mit einem Wert von TEUR 1.063 im wirtschaftlichen Eigentum der Kontron AG. Der Wert der eigenen Aktien ist als Zugang und Abgang in der Kapitalrücklage gezeigt.

Mit Beschluß des Vorstands vom 14. August 2001 und der einstimmigen Zustimmung des Aufsichtsrates wurde beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft unter Ausschluß des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre gegen Sacheinlagen durch Ausgabe von 65.300 neuen Stammaktien zu erhöhen. Die Eintragung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister erfolgte am 21. Dezember 2001. Die Sacheinlage wurde erbracht durch einen Anteil in Höhe von 60.000 CZK am Stammkapital, bei einem gesamten Stammkapital von 100.000 CZK, der Merz spol S.r.o., Liberec. Die Anteile wurden mit dem durchschnittlichen Wert der abgegebenen Aktien der Kontron AG mit TEUR 931 bewertet.

Mit Beschluß des Vorstands vom 14. Dezember 2001 und der einstimmigen Zustimmung des Aufsichtsrates wurde beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft unter Ausschluß des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre gegen Bareinlage durch Ausgabe von 2.420.000 neuen Stammaktien zu erhöhen. Die Eintragung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister erfolgte am 21. Dezember 2001. Die Aktien wurden am 14. Dezember 2001 von einem Kreditinstitut gezeichnet. Der Kaufpreis wurde mit EUR 12,75 festgelegt. Der über den Ausgabebetrag hinaus erzielte Erlös von TEUR 28.435 wurde abzüglich der Plazierungsprovision von netto TEUR 1.026 in die Kapitalrücklage eingestellt.

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 erhöht. Der bei der 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.

Die Kontron AG hat im Berichtsjahr 86.087 eigene Aktien zum Preis von insgesamt TEUR 888 erworben.

Ferner hat die Kontron AG die 76.608 eigenen Aktien, welche sie im Vorjahr im Zusammenhang mit dem Kauf der Memotec erworben hat, für TEUR 776 veräußert. Desweiteren wurden in 2002 86.087 eigene Aktien zum Beteiligungserwerb an der RT Soft ZAO in Höhe von TEUR 197 verwendet. Der Saldo der Zu- und Abgänge an eigenen Aktien wurden von der Kapitalrücklage abgesetzt.

Insgesamt beträgt die Anzahl der am 31. Dezember 2002 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Aktien 45.654.112 Stück. Jede Aktie repräsentiert einen Anteil am gezeichneten Kapital in Höhe von EUR 1,0.

24. CONDITIONAL CAPITAL

With the approval of the merger report dated April 26, 2002 by the annual shareholders' meeting of Kontron AG held on July 03, 2002, the articles of incorporation were passed. The following conditional capital was defined in the articles.

The company's capital stock is conditionally increased through Conditional Capital 2002/I by up to EUR 2,270,740.00 through the issue of up to 2,270,740 new shares against conversion rights or stock options. The conditional rights issue will only be carried out to the extent that conversion rights or stock options on shares which are issued by the transferring companies or their subsidiaries to their employees and managers, are exercised.

As at December 31, 2002 there was a total of 256,117 convertible bonds which were issued at a nominal value of EUR 1.00 each. As at December 31, 2002 there were share options amounting to EUR 34,380 corresponding to 122,786 shares as a result of a share split and altered conversion ratio, as well as 578,200 share options corresponding to 413,000 shares as a result of the altered conversion ratio.

The company's capital stock is conditionally increased through Conditional Capital 2002/II by up to EUR 621,500.00 through the issue of up to 621,500 new shares against conversion rights or warrants. The conditional rights issue will only be carried out to the extent that conversion rights or stock options which are issued by the transferring companies, are exercised.

As at December 31, 2002 160,000 convertible bonds or option bonds had been issued at EUR 1.00 each. The number of option rights in circulation as at December 31, 2002 is 402,143 in total.

25. APPROVED CAPITAL

Approved Capital 2002/I permits up to 700,000 new shares to be issued in one or more issues with the approval of the Supervisory Board against cash payments or contributions in kind by April 26, 2007. This authorisation may only be used if the issue of the new shares is connected to company purchase contracts which have been concluded by the transferring companies by April 15, 2002.

Approved Capital 2002/II permits up to 1,270,780 new shares to be issued in one or more issues with the approval of the Supervisory Board against option rights or conversion rights by April 26, 2007. This authorisation may only be used if the new shares are issued for option or conversion rights after option or conversion rights have been exercised which have been concluded by the transferring companies or their direct or indirect subsidiaries.

Approved Capital 2000/III permits up to 20,856,000 new shares to be issued in one or more issues with the approval of the Supervisory Board against cash payments or contributions in kind by April 26, 2007.

24. BEDINGTES KAPITAL

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG am 03. Juli 2002 zum Verschmelzungsbericht vom 26. April 2002 wurde die Satzung genehmigt. In der Satzung wurde nachfolgendes bedingtes Kapital festgelegt.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das Bedingte Kapital 2002/I um bis zu EUR 2.270.740 durch die Ausgabe von bis zu 2.270.740 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 2002 bestanden insgesamt 256.117 Wandelschuldverschreibungen, die jeweils zu einem Nominalwert von EUR 1,00 ausgegeben wurden. Aktienoptionen bestanden zum 31. Dezember 2002 in Höhe von 34.380, die durch Aktiensplitt und geändertem Umwandlungsverhältnis 122.786 Aktien und 578.200 Aktienoptionen, die durch das geänderte Umwandlungsverhältnis 413.000 Aktien entsprechen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das Bedingte Kapital 2002/II um bis zu EUR 621.500,00 durch die Ausgabe von bis zu 621.500 neuen Aktien gegen Wandlungsrechte oder Optionscheine bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie Options- oder Wandlungsrechte, die von den übertragenden Gesellschaften ausgegeben worden sind, ausgeübt werden.

Zum 31. Dezember 2002 waren 160.000 Wandel- oder Optionschuldverschreibungen zu je EUR 1,00 ausgegeben. Die Anzahl der in Umlauf befindlichen Optionsrechte zum 31. Dezember 2002 beträgt insgesamt 402.143.

25. GENEHMIGTES KAPITAL

Das Genehmigte Kapital 2002/I ermächtigt zur ein- und mehrmaligen Ausgabe von bis zu 700.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 26. April 2007. Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden soweit die Ausgabe der neuen Aktien in Zusammenhang mit Unternehmenskaufverträgen steht, die von den übertragenden Gesellschaften bis zum 15. April 2002 abgeschlossen worden sind.

Das Genehmigte Kapital 2002/II ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 1.270.780 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Options- oder Wandlungsrechte bis zum 26. April 2007. Von der Ermächtigung darf nur Gebrauch gemacht werden soweit die Ausgabe der neuen Aktien für Options- oder Wandlungsrechte nach Ausübung des Options- oder Wandlungsrechts ausgegeben werden, die von den übertragenden Gesellschaften oder von deren mittelbaren oder unmittelbaren Tochtergesellschaften abgeschlossen worden sind.

Das Genehmigte Kapital 2002/III ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 20.856.000 neuen Aktien mit

26. OPTION BONDS AND OPTION RIGHTS

OPTION BONDS: In a resolution passed by the annual shareholders' meeting held on June 8, 2001, the board was authorised to issue bearer/name convertible bonds or option bonds once or several times with a total par value of TEUR 150,000 with a maximum term of 20 years, and to grant the bearers or creditors of bonds conversion or option rights to new company shares with a proportional amount of the capital stock of up to TEUR 3,000 in total in closer accordance with the conversion or option loan conditions.

In a resolution of the Management Board passed on August 14, 2001 and with the unanimous approval of the Supervisory Board, 40,000 option bonds were issued for the acquisition of a stake in Merz spol. S.r.o., Liberec. The option bonds are for EUR 1.00 and are non-interest bearing. As a result of the merger with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf, the option bonds increase at a conversion ratio of 1:1.1.

In a resolution of the Management Board dated September 14, 2001 and with the unanimous approval of the Supervisory Board, 150,000 option bonds were issued to die Kontron Modular Computers Benelux S.A. (formerly: PEP Modulars Computers S.A./N.V.) for the acquisition of its stake in MAT – Micro Automation Technology S.A. The option bonds are for EUR 1.00 and are non-interest bearing. 30,000 option bonds lapsed on April 01, 2002. As a result of the merger with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf, the option bonds increase at a conversion ratio of 1:1.1.

405,000 option rights were issued by Kontron AG with the purchase of XTRO Informationssysteme GmbH. 360,000 option rights were replaced by a fixed amount with effect from the end of the business year. As a result of the merger with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf, the option bonds increase at a conversion ratio of 1:1.1.

OPTION RIGHTS: Option rights were transferred to Kontron AG with the acquisition of JUMPtec AG. JUMPtec AG issued 500,000 option rights for the acquisition of the outstanding 49% stake in INSIDE Technology A/S, Horsholm/Dänemark. The altered conversion ratio of 7:5 results in around 357,143 option rights for the acquisition of 357,143 ordinary shares in Kontron AG.

Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 26. April 2007.

26. OPTIONSSCHULDVERSCHREIBUNGEN UND OPTIONSRECHTE

OPTIONSSCHULDVERSCHREIBUNGEN: Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juni 2001 war der Vorstand ermächtigt, bis zum 8. Juni 2006 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber/ Namen lautende Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von TEUR 150.000 mit einer Laufzeit von längstens 20 Jahren zu begeben und den Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen Wandlungs- bzw. Optionsrechte auf neue Aktien der Gesellschaft mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu insgesamt TEUR 3.000 nach näherer Maßgabe der Wandel- bzw. Optionsanleihebedingungen zu gewähren.

Mit Beschluss des Vorstands vom 14. August 2001 und der einstimmigen Zustimmung des Aufsichtsrates wurde die Ausgabe von 40.000 Optionsschuldverschreibungen zum Erwerb der Beteiligung an der Merz spol. S.r.o., Liberec, durchgeführt. Die Optionsschuldverschreibungen lauten über EUR 1,00 und sind unverzinslich. Aufgrund der Verschmelzung mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf erhöhen sich die Optionsschuldverschreibungen gemäß dem Umtauschverhältnis 1:1,1.

Mit Beschluss des Vorstands vom 14. September 2001 und der einstimmigen Zustimmung des Aufsichtsrates wurde die Ausgabe von 150.000 Optionsschuldverschreibungen an die Kontron Modular Computers Benelux S.A. (vormals: PEP Modulars Computers S.A./N.V.) zum Erwerb der Beteiligung an der MAT – Micro Automation Technology S.A. durchgeführt. Die Optionsschuldverschreibungen lauten über EUR 1,00 und sind unverzinslich. Am 01. April 2002 sind 30.000 Optionsschuldverschreibungen verfallen. Aufgrund der Verschmelzung mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf erhöhen sich die Optionsschuldverschreibungen gemäß dem Umtauschverhältnis 1:1,1.

Mit dem Kauf der XTRO Informationssysteme GmbH wurden 405.000 Optionsrechte von der Kontron AG ausgegeben. Optionsrechte in Höhe von 360.000 Stück wurden zum Ende des Geschäftsjahres durch einen Fixbetrag abgelöst. Aufgrund der Verschmelzung mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf erhöhen sich die Optionsrechte gemäß dem Umtauschverhältnis 1:1,1.

OPTIONSRECHTE: Mit dem Erwerb der JUMPtec AG sind Optionsrechte auf die Kontron AG übergegangen. Die JUMPtec AG hatte 500.000 Optionsrechte zum Erwerb der ausstehenden 49% der Anteile an der INSIDE Technology A/S, Horsholm/Dänemark, ausgegeben. Durch das veränderte Umtauschverhältnis von 7:5 ergeben sich Optionsrechte von rund 357.143 zum Erwerb von 357.143 Stückaktien an der Kontron AG.

27. EMPLOYEE STOCK OPTION PLANS

Changes in the number of option or conversion rights issued to employees were as follows:

	2002 Number in units Anzahl in Stk.	2002 Price in EUR Preis in EUR	2001 Number in units Anzahl in Stk.	2001 Price in EUR Preis in EUR
Stock at the beginning of the year Bestand am Jahresanfang	876.188	20,72	909.914	20,39
Issued Gewährt	453.898	10,74	294.558	26,36
Converted Zugang aufgrund Verschmelzung	535.786	16,41	0	0
Exercised Ausgeübt	0	0	0	0
Lapsed Verfallen	1.048.358	18,21	328.284	24,86
Stock at the end of the year Bestand am Jahresende	817.514	15,58	876.188	20,72

CONVERTIBLE BONDS: In a resolution passed by the annual shareholders' meeting held on March 9, 2000 the Management Board was authorised with the approval of the Supervisory Board to issue interest-bearing, bearer convertible bonds to a total par value of up to EUR 1,800,000.00 in one or more issues with a term of up to six years by February 28, 2005, and to grant bearers of convertible bonds conversion rights to up to 1,800,000 ordinary shares of the company as defined in more detail in the conversion loan conditions. The convertible bonds may only be granted to members of the Board or to the management or employees of Kontron AG and its Group companies.

As at December 31, 2002 a total of 95,163 had been issued from the March 2000 program at a value of EUR 1 each (total value: EUR 86,512.00). The issue price, the purchase price for employees and the repayment price on final maturity are 100%. The term was fixed until December 31, 2005 and the interest rate is 6%. The conversion price is EUR 20.39. The following blocking periods were agreed: 2 years after issue, at the earliest in 2002 for max. 25 %, in 2003 for 50 %, in 2004 for 75 %, as well as at the earliest in 2005 for 100 %. The par value will be repaid at the point of final maturity if the conversion right is not exercised.

As at December 31, 2002 a total of 186,565 had been issued from the March 27, 2002 and August 5, 2002 programs at a value of EUR 1 each (total value: EUR 169.605,00). The issue price, the purchase price for employees and the repayment price on final maturity are 100%. The term was fixed until December 31, 2007 and the interest rate is 6%. The conversion price is EUR 10.74. The following blocking periods were agreed: 2 years after issue, at the earliest in 2004 for max. 25 %, in 2005 for 50 %, in 2006

27. MITARBEITERBETEILIGUNGSPROGRAMME

Die Anzahl der an Mitarbeiter ausgegebenen Options- bzw. Wandlungsrechte haben sich wie folgt entwickelt:

MITARBEITERWANDELSCHULDVERSCHREIBUNGEN: Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. März 2000 wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 28. Februar 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig oder mehrmals verzinsliche, auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 1.800.000,00 mit einer Laufzeit von bis zu sechs Jahren zu begeben und den Inhabern von Wandelschuldverschreibungen Wandlungsrechte 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 März 2000 waren zum 31. Dezember 2002 insgesamt 95.163 Stück zum Wert mit je einem EUR (Gesamtwert: EUR 86.512,00) ausgegeben. Der Emissionskurs, der Bezugskurs für Mitarbeiter und der Rückzahlungskurs bei Endfälligkeit betragen 100 %. Die Laufzeit wurde festgesetzt bis zum 31. Dezember 2005, die Verzinsung beträgt 6 %. Der Wandlungspreis beträgt Euro 20,39. Sperrfristen wurden wie folgt vereinbart: 2 Jahre nach Begebung, frühestens in 2002 zu max. 25 %, in 2003 zu 50 %, in 2004 zu 75 %, sowie frühestens in 2005 zu 100 %. Der Nennbetrag wird zum Zeitpunkt der Endfälligkeit zurückgezahlt, soweit das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wird.

Aus dem Programm vom 27. März 2002 und vom 5. August 2002 waren zum 31. Dezember 2002 insgesamt 186.565 Stück zum Wert mit je einem EUR (Gesamtwert: EUR 169.605,00) ausgegeben. Der Emissionskurs, der Bezugskurs für Mitarbeiter und der

for 75 %, as well as at the earliest in 2007 for 100%. The par value will be repaid at the point of final maturity if the conversion right is not exercised.

EMPLOYEE SHARE OPTIONS: With the merger of JUMPtec AG to form the new company of Kontron AG, JUMPtec AG's option programs were transferred to Kontron AG.

As at December 31, 2002, there were 535,786 share options in total. The option price is EUR 16.41.

In accordance with the details of the option terms, half of the options granted can be exercised at the earliest after two years and the other half at the earliest after four years (waiting period). In addition the right to exercise the option can only be taken if the average share price of the stock in the last ten successive trading days before the option right is exercised is at least 10 % above the purchase price.

The option rights may not be transferred by beneficiaries; however they can be inherited. They lapse without compensation if they have not been exercised five years after the end of the waiting period.

The employee options are accounted for in accordance with APB 25 ("Accounting for Stock Issued to Employees"). As the striking price of the options was above the current market price when they were issued, no personnel expenses need to be recorded under APB 25. The effect of using a different accounting method in accordance with SFAS 123 ("Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure – an Amendment of FASB Statement No. 123") is shown in the Appendix. The following table shows the effect of a different accounting method to SFAS 123 on Group net profit and earnings per share.

At December 31, 2002, the Company had a employee share option plan. The Company accounts for this plan under the recognition and measurement principles of Accounting Principles Board ("APB") Opinion No. 25, ("Accounting for Stock Issued to Employees") No stock-based employee compensation cost is reflected in net earnings, as all options granted under this plan had an exercise price equal to or greater than the market value of the underlying common stock on the grant date. The following table illustrates the effect on net earning and net earnings per share if the Company had applied the fair value recognition provisions of SFAS No. 123 ("Accounting for Stock-Based Compensation - Transition and Disclosure - an Amendment of FASB Statement No. 123") to stock-based employee compensation.

Rückzahlungskurs bei Endfälligkeit betragen 100 %. Die Laufzeit wurde festgesetzt bis zum 31. Dezember 2007, die Verzinsung beträgt 6 %. Der Wandlungspreis beträgt Euro 10,74. Sperrfristen wurden wie folgt vereinbart: 2 Jahre nach Begebung, 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 Wandlungsrecht nicht ausgeübt wird.

MITARBEITERAKTIONSOPTIONEN: Mit der Verschmelzung zur Neugründung der Kontron AG mit der JUMPtec AG sind die Optionsprogramme der JUMPtec AG auf die Kontron AG übergegangen.

Zum 31. Dezember 2002 bestanden insgesamt 535.786 Aktienoptionen. Der Optionspreis beträgt EUR 16,41.

Die Ausübung der Optionsrechte kann nach näherer Bestimmung in den Optionsbedingungen hinsichtlich der Hälfte der gewährten Optionsrechte frühestens nach Ablauf von zwei Jahren sowie hinsichtlich der weiteren Hälfte der gewährten Optionsrechte frühestens nach Ablauf von vier Jahren ausgeübt werden (Wartefrist). Das Bezugsrecht konnte ferner nur ausgeübt werden, wenn der durchschnittliche Börsenkurs der Aktien innerhalb der letzten zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstage vor Ausübung des Optionsrecht um mindestens 10 % über dem Bezugspreis liegt.

Die Optionsrechte können von den Berechtigten nicht übertragen werden; sie sind jedoch vererblich. Sie verfallen bei Nichtausübung fünf Jahre nach Ablauf der Wartefrist ersatzlos. Die Bilanzierung der Mitarbeiteroptionen erfolgt nach APB 25 ("Accounting for Stock Issued to Employees"). Da der Ausübungspreis der Optionen im Zeitpunkt der Ausgabe der Optionen über dem aktuellen Marktpreis lag, sind nach APB 25 keine Personalaufwendungen zu erfassen. Die Auswirkungen einer alternativen Bilanzierung nach SFAS 123 ("Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure – an Amendment of FASB Statement No. 123") sind im Anhang angegeben. Die folgende Tabelle zeigt die Auswirkung einer alternativen Bilanzierung nach SFAS 123 auf Konzernjahresüberschuss und Gewinn je Aktie.

Am 31. Dezember 2002 bestand ein Mitarbeiteraktienoptionsprogramm. Die Gesellschaft bilanziert die Aktienoptionen gemäß Accounting Principle Boards (APB) Option 25 („Accounts for Stock Issued to Employees“). Da der Ausübungspreis der Optionen im Zeitpunkt der Ausgabe der Optionen über dem aktuellen Marktpreis lag, sind keine Personalaufwendungen zu erfassen. Die folgende Tabelle zeigt die Effekte des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes auf den Jahresüberschuß und den Gewinn je Aktie, wenn die Gesellschaft die Regeln nach SFAS 123 („Accounting for Stock-Based Compensation - Transition and Disclosure - an Amendment of FASB Statement No. 123“) angewendet hätte.

	2002 TEUR	2001 TEUR
Group net profit (in thousands): Konzernjahresüberschuß (in Tausend):		
according to Group Profit and Loss Account lt. Konzern Gewinn- und Verlustrechnung	669	3.682
Deduct: Total stock-based employee compensation expense Determined under fair value based method for all awards, net of tax Abzüglich Personalaufwand nach Fair-Value-Methode (SFAS 123) unter Berücksichtigung des Steuereffektes	-559	-1.691
Proforma figures Pro-Forma-Angabe	110	1.991
Earnings per share: Ergebnis je Aktie:	EUR	EUR
Earnings per share Ergebnis je Aktie	0,02	0,15
Proforma earnings per share Pro-Forma Ergebnis je Aktie	0,00	0,08
Earnings per share (fully diluted) Ergebnis je Aktie (voll verwässert)	0,02	0,15
Proforma Earnings per share (fully diluted) Pro-Forma Ergebnis je Aktie (voll verwässert)	0,00	0,08
Number of shares Aktienanzahl	36.697	24.662
Number of shares (fully diluted) Aktienanzahl (voll verwässert)	36.704	24.675

The market values of the conversion options were calculated on the basis of the Black Scholes valuation model and lie between EUR 0.74 and EUR 16.85. The calculation was based on the following assumptions:

Estimated volatility of the stock: 48,10 % bis 81,2 %
Risk-free interest rate: 3,8 % bis 6,6 %
Expected duration until exercised: 3 to 5 years

Die Marktwerte der Wandlungsoptionen wurden anhand des Black- Scholes- Bewertungsmodells berechnet und betragen zwischen EUR 0,74 und EUR 16,85. Der Berechnung liegen folgende Annahmen zugrunde:

Geschätzte Volatilität der Aktie: 48,10 % bis 81,2 %
Risikoloser Zinssatz: 3,8 % bis 6,6 %
Erwartete Dauer bis Ausübung: 3 Jahre bis 5 Jahre

► OTHER EXPLANATORY COMMENTS

28. EARNINGS PER SHARE

The information published on the earnings per share corresponds to the requirements of SFAS 128. According to accounting standard SFAS 128, the provisional earnings per share is determined by dividing the net income for the year by the average number of shares issued in the business year. The fully diluted earnings per share is calculated by the Treasury Stock method.

The following overview shows the EPS calculation for the business years 2002 and 2001.

► SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

28. ERGEBNIS JE AKTIE

Die veröffentlichten Informationen über das Ergebnis je Aktie entsprechen den Anforderungen des SFAS 128. Nach dem Rechnungslegungsstandard SFAS 128 wird das vorläufige Ergebnis je Aktien durch Division des Jahresüberschusses durch die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien ermittelt. Das voll verwässerte Ergebnis je Aktie wird nach der 'Treasury Stock- Methode' berechnet.

In der folgenden Übersicht wird die Ermittlung des Ergebnisses je Aktie für die Geschäftsjahre 2002 und 2001 dargestellt.

		2002	2001
Ongoing divisions of the company Fortgeführte Unternehmensbereiche			
Earnings before investment earnings, income tax and profit shares of other shareholders Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragssteuern und Gewinnanteilen anderer Gesellschafter	TEUR	1.598	8.494
Investment earnings Finanzergebnis	TEUR	-6.924	-640
Taxes on income and earnings Steuern vom Einkommen und Ertrag	TEUR	4.051	-3.976
Earnings before profit shares of other shareholders Ergebnis vor Gewinnanteilen anderer Gesellschafter	TEUR	-1.275	3.878
Profit attributable to shares in third party ownership Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Gewinn	TEUR	2.412	-196
Earnings of ongoing divisions of the company Ergebnis der fortgeführten Unternehmensbereiche	TEUR	1.137	3.682
Closed divisions of the company Eingestellte Unternehmensbereiche			
Earnings from closure of operations Ergebnis aus Einstellung von Unternehmensbereichen	TEUR	-3.534	0
Income tax credit Ertragssteuergutschrift	TEUR	602	0
Earnings from closure of operations Ergebnis aus Einstellung von Unternehmensbereichen	TEUR	-2.932	0
Earnings before change in accounting method Ergebnis vor Änderung der Bilanzierungsmethode	TEUR	-1.795	3.682
Change due to accounting method Änderung aufgrund der Bilanzierungsmethode	TEUR	2.464	0
Net income for year Jahresüberschuß	TEUR	669	3.682

		2002	2001
Earnings per share Ergebnis je Aktie			
Ongoing divisions Fortgeführte Unternehmensbereiche	EUR	0,03	0,15
Closed divisions Eingestellte Unternehmensbereiche	EUR	-0,08	0
Change in accounting method Änderungen der Bilanzierungsmethode	EUR	0,07	0
Total earnings per share Ergebnis je Aktie gesamt	EUR	0,02	0,15
Average number of shares issued Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien	TSD	36.697	24.662
Earnings per share - with dilution Ergebnis je Aktie - mit Verwässerung			
Ongoing divisions Fortgeführte Unternehmensbereiche	EUR	0,03	0,15
Closed divisions Eingestellte Unternehmensbereiche	EUR	-0,08	0
Change in accounting method Änderungen der Bilanzierungsmethode	EUR	0,07	0
Total earnings per share (diluted) Ergebnis je Aktie gesamt (verwässert)	EUR	0,02	0,15
Average number of shares issued (diluted) Durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien (verwässert)	TSD	36.704	24.675

In calculating the number of diluted shares for 2002, 562,143 convertible bonds were not included due to their anti-dilution effect.

Bei der Berechnung der Anzahl der verwässerten Aktien für 2002 wurden 562.143 Wandelschuldverschreibungen wegen ihres Anti-Verwässerungseffekts nicht mit einbezogen.

29. GROUP CASH FLOW ACCOUNT

The cash flow contains the following payments resulting from current business operations:

29. KONZERN CASH FLOW RECHNUNG

Folgende Auszahlungen sind im Cash-Flow aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten:

	2002 TEUR	2001 TEUR
Interest paid Gezahlte Zinsen	3.484	2.478
Taxes paid Gezahlte Steuern	1.602	2.137

The following table shows the main company acquisitions in 2002.

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Firmenakquisitionen im Jahr 2002 dargestellt.

	JUMPtEC	XTRO	RT Soft	subsequent AK for companies acquired in the previous year nachträgliche AK für im Vorjahr erworbene Gesellschaft	Total Gesamt
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Market value of assets acquired Marktwert der erworbenen Vermögensgegenstände	43.122	1.303	1.685	0	46.110
Goodwill Firmenwerte	21.986	6.694	4.069	2.556	35.305
Market value of Kontron shares issued (share swap) Marktwert der ausgegebenen Kontron-Aktien (Aktientausch)	-42.921	0	0	0	-42.921
Market value of liabilities assumed Marktwert der übernommenen Verbindlichkeiten	-22.343	-1.582	-2.446	0	-26.371
Set off against receivables Im Folgejahr gezahlter Kaufpreis	0	0	-3.430	0	-3.430
	-156	6.415	-122	2.556	8.693
Liquid assets assumed Übernommene liquide Mittel (abzgl. verauslagter Anschaffungsnebenkosten)	209	-259	-596	0	-646
Net cash funds used for acquisitions Für die Akquisitionen aufgewendete Netto-Barmittel	53	6.156	-718	2.556	8.047

The calculation of the net cash funds used for the acquisitions is made at the rate on the day of reference at the particular time of acquisition.

Die Berechnung der für die Akquisitionen aufgewendeten Netto-Barmittel erfolgt zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt mit dem Stichtagskurs.

30. LEGAL DISPUTES

There are various pending legal disputes in the Group in the course of running operations. The Management Board does not expect that the outcome of these legal disputes will have a material effect on the financial and earnings position of the company.

In the course of the merger with JUMPtEC Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf, the conversion ratio of JUMPtEC shares was fixed at 7 JUMPtEC shares to 5 Kontron shares as well as an additional cash payment of 1.7 cents per share. Several shareholders of the former JUMPtEC have sued Kontron for an increase to the additional payment. The arbitration case will commence in June 2003.

30. 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 Finanz- und Ertragssituation der Gesellschaft haben werden.

In Zuge der Verschmelzung mit der JUMPtEC Industrielle Computertechnik AG, Deggendorf wurde das Umtauschverhältnis der JUMPtEC Aktien mit 7 JUMPtEC Aktien zu 5 Kontron Aktien sowie einer Barzahlung von 1,7 Cent je Aktie festgelegt. Mehrere Aktionäre der ehemaligen JUMPtEC haben Kontron auf die Erhöhung der Zuzahlung verklagt. Das Spruchstellenverfahren wird im Juni 2003 gestartet.

31. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

As at January 01, 2003 Kontron Hayward (formerly: ADAstra Systems Corp.; a subsidiary of Kontron AG which was bought by Kontron Embedded Modules GmbH in the reporting year) was merged with Kontron America Inc. The purpose is to further simplify the structure of the Group and achieve cost savings in the area of sales and logistics.

In February 2003 the Taiwan Mycomp Co. Ltd., a 54.8% subsidiary of Kontron AG, acquired assets to the value of TEUR 3,346. The assets related to the exclusive rights to a mobile computer and associated production tools.

32. CONTINGENT LIABILITIES

There are absolute guarantees amounting to TEUR 1,014 (previous year: TEUR 2,500).

33. OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

Other financial obligations exist as part of the Operate Leasing in the amounts given in the explanatory notes on rental and leasing obligations (Note 10).

There are also long-term financial obligations arising from inheritable building rights contracts amounting to TEUR 2,902 (previous year: TEUR 2,926) and other financial obligations amounting to TEUR 1,086 (previous year: TEUR 3,294).

34. OVERVIEW OF GROUP COMPANIES

Parent company: Kontron AG, Eching Mutterunternehmen: Kontron AG, Eching	Capital share in % Kapitalanteil in %
Shareholding: Anteilsbesitz:	
Kontron Embedded Computers GmbH, Eching	100
indirect via/Mittelbar über die Kontron Embedded Computers GmbH	
Kontron UK Ltd., Chichester/GB	100
Kontron Elektronik S.A., Madrid/Spain	100
Kontron Elektronik Asia Pacific Pte. Ltd., Singapore	100
Kontron ECT design s.r.o., Pilsen/Czech Republic	100
Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren/Germany	100
indirect via/Mittelbar über die Kontron Modular Computers GmbH	
Kontron Modular Computers Benelux S.A., Wemmel/Belgium	100
Kontron Modular Computers Korea Co. Ltd., Seoul/Korea	100
Kontron East Europe Sp. Zo.o., Warsaw/Poland	97,5
Kontron Solution GmbH i.L., Rastatt/Germany	100
Kontron Applications GmbH, Ulm/Germany	100

31. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zum 01. Januar 2003 wurde die Kontron Hayward (vormals: ADAstra Systems Corp.; ein Tochterunternehmen der Kontron AG, das im Berichtsjahr von der Kontron Embedded Modules GmbH gekauft wurde) auf die Kontron America Inc. verschmolzen. Damit soll die Konzernstruktur weiter vereinfacht werden und Kosteneinsparungen im Bereich Vertrieb und Logistik erreicht werden.

Im Februar 2003 hat die Taiwan Mycomp Co. Ltd., eine 54,8% Tochter der Kontron AG, Vermögensgegenstände im Wert von TEUR 3.346 erworben. Die Vermögensgegenstände betrafen die exklusiven Rechte an einem mobilen Computer sowie die dazugehörenden Produktionswerkzeuge.

32. HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Es bestehen selbstschuldnerische Bürgschaften in Höhe von TEUR 1.014 (Vorjahr: TEUR 2.500).

33. SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige finanzielle Verpflichtungen im Rahmen des Operate Leasing bestehen in der Höhe wie in den Erläuterungen zu Miet- und Leasingverpflichtungen (Anmerkung 10) angegeben sind.

Zudem bestehen langfristige finanzielle Verpflichtungen aus Erbbaurechtsverträgen in Höhe von TEUR 2.902 (Vorjahr: TEUR 2.926) und sonstigen finanziellen Verpflichtungen von TEUR 1.086 (Vorjahr: TEUR 3.294).

34. ÜBERBLICK ÜBER DIE KONZERNGESELLSCHAFTEN

Parent company: Kontron AG, Eching	Capital share in %
Mutterunternehmen: Kontron AG, Eching	Kapitalanteil in %
Shareholding:	
Anteilsbesitz:	
PEP Modular Computers AG, Cham/Switzerland	98,8
indirect via/Mittelbar über die PEP Modular Computers AG	
Merz spol. S.r.o., Liberec/Czech Republic	70
Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf/Germany	100
indirect via/Mittelbar über die Kontron Embedded Modules GmbH	
Kontron CSS GmbH, Kaufbeuren/Germany	100
Kontron Hamburg GmbH, Hamburg/Germany	100
Kontron Technology A/S, Hørsholm/Denmark	100
JUMPtéc France S.A.S., Boulogne-Billancourt/France	100
JUMPtéc Italia S.r.l., Venegono/Italy	100
Kontron Embedded Modules Asia, Taipei/Taiwan	80
Kontron Canada Inc., Quebec/Canada	100
Kontron America Inc., Delaware/USA	100
ADASTRA Systems Corp., Hayward/USA	100
Kontron Mobile Computing Inc., Eden Prairie/USA	64,64
Taiwan Mycomp Co., Ltd., Taipei/Taiwan	54,8
indirect via/Mittelbar über die Taiwan Mycomp Co., Ltd.	
Global e-Commerce Ltd., Hong Kong/China	100
Kontron Asia Inc., Taipei/Taiwan	50,51
Kontron Asia Co. Ltd., Mauritius	49,51
indirect via/Mittelbar über die Kontron Asia Co. Ltd.	
Kontron Shanghai Co. Ltd., Shanghai	100
Ferdingo S.A., Tortola/British Virgin Island	100
indirect via/Mittelbar über die Ferdingo S.A.	
RT Soft ZAO, Moscow/Russia	52,51
Affair 000, Moscow/Russia	99
RT Soft Projekt 000, Moscow/Russia	99
Memotec Inc., Quebec/Canada	19,5

35. SHAREHOLDER IN THE MANAGEMENT
35. AKTIONÄRE IM MANAGEMENT

	Share Aktien	Share options Aktienoptionen
Supervisory Board Aufsichtsrat		
Helmut Krings	23.999	0
Dr. Jens Neiser	0	0
Pierre McMaster	0	0
Management Board Vorstand		
Hannes Niederhauser	3.111.192	0
Hans Mühlbauer	217.992	0
Dr. Rudi Wiczorek	39.600	0
Ulrich Gehrmann	211.097	0
Marc Brown	109.860	0

36. ORGANS OF THE COMPANY
36. ORGANE DER GESELLSCHAFT

Supervisory Board: Aufsichtsrat:	
Dipl.-Ing. Helmut Krings, Management-Consultant - Chairman/Unternehmensberater - Vorsitzender Chairman of the Supervisory Board of/Aufsichtsratsvorsitzender der Setrix AG, München	until/bis 21.08.2002
Member of the Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der abbaXX AG, Stuttgart Sun Microsystems GmbH, Kirchheim-Heimstetten	
Planet AG, Raben-Steinfeld	until/bis 16.10.2002
DataDesign AG, München	until/bis 31.10.2002
DNS AG, Fürstenfeldbruck	from/ab 01.04.2002
Dr. Jens Neiser, Management-Consultant - Vize Chairman/Unternehmensberater - stv. Vorsitzender Vize Chairman of the Supervisory Board of/Stv. Aufsichtsratsvorsitzender der Swyx AG, Dortmund Getmobile AG, München Otop AG, Mainz	from/ab 12.08.2002
Pierre McMaster, Member of the Board of Directors of/Mitglied des Board of Directors der Kontron Mobile Computing Inc., Minneapolis Kontron America Inc., San Diego	from/ab 12.08.2002

Constantin von Dziembowski, Deputy Chairman/Kaufmann - stv. Vorsitzender Kontron mobile Inc., Minneapolis Kontron America Inc., San Diego	until/bis 17.02.2002
Eva Zeising, Foreign Language Correspondent/Fremdsprachenkorrespondenting	until/bis 12.08.2002
Dr. Kurz Neumeister, Solicitor/Rechtsanwalt	until/bis 12.08.2002
Dr. Georg Färber, Chair for Realtime Computer Systems at the Technical University of Munich Lehrstuhl für Realzeit-Computersysteme an der Technischen Universität München	until/bis 12.08.2002
Martin Swoboda, Management Consultant/Unternehmensberater Kontron mobile Inc., Minneapolis Kontron America Inc., San Diego	until/bis 12.08.2002
Board of Directors: Vorstand:	
Hannes Niederhauser, Chief Executive Officer/Vorstandsvorsitzender Chief Executive Officer Member of the Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron Canada Inc., Montreal	
Hans Mühlbauer, Vize Chairman/Stv. Vorstandsvorsitzender Member of the Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der alpha-x digital AG, München	from/ab 12.08.2002
Dr. Rudolf Wieczorek, Chief Technical Officer Member of the Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron Mobile Computing Inc., Minneapolis Kontron Asia, Taipei Kontron Shanghai Mikron AG, Hallbergmoos Vectron GmbH, Starnberg	
Ulrich Gehrmann, Chief Operating Officer Europe Member of the Supervisory Board of/Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron Modular Computers Benelux S.A., Brüssel Kontron East Europe Sp.p.o., Warschau Kontron Modular Computers Korea Co., Ltd., Seoul Kontron Embedded Computers AB, Stockholm	

Thomas Sparrvik,
 Chief Operating Officer America
 Member of the Board of/Mitglied des Board of Directors der
 Kontron Mobile Computing Inc., Minneapolis
 Kontron America Inc., San Diego

Marc Brown,
 Chief Officer Product Strategy from/ab 12.08.2002

Martina Haubold,
 Chief Financial Officer until/bis 31.03.2002

Pierre Mc Master,
 Chief Officer Sales & Marketing until/bis 28.02.2002

Eching, in March/im März 2003
 Kontron AG

The Board of Directors/Die Vorstände

Hannes Niederhauser

Hans Mühlbauer

Dr. Rudolf Wieczorek

Ulrich Gehrmann

Thomas Sparrvik

Marc Brown

37. DECLARATION TO THE CORPORATE GOVERNANCE CODEX

The conformance to the Corporate Governance Codex according to § 161 AktG has been declared by the Management and Supervisory Board of Kontron AG on 5th of December 2002. On February 26th, 2003 the conformance has been published to the shareholders on the webpage of Kontron AG.

37. ERKLÄRUNG ZUM CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG am 05. Dezember 2002 abgegeben. Sie wurde am 26. Februar 2003 durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

► IV. Supervisory Board Report

► IV. Bericht des Aufsichtsrates

In the financial year 2002, the Supervisory Board and the Management Board held six joint meetings in which they discussed the position of the company, the integration and strategic development of the business segments as well as various individual themes.

At each of these meetings, the Management Board, by means of its management reports and also by means of its monthly reporting activities, provided the Supervisory Board with comprehensive information about the overall business trend and the commercial position of the company and the individual divisions. Particular occurrences which, for reasons of time or schedule, could not be dealt with at the meetings were reported on in writing and orally.

The Supervisory Board also concerned itself with corporate planning, particularly with regard to the mergers that were carried out in the financial year and the acquisitions made within the framework of the internationalization strategy, and discussed these subject areas with the Management Board. In so far as measures were dependent on the approval of the Supervisory Board, the Supervisory Board approved these measures after examining them in detail.

The Annual Financial Statements for the period ending December 31, 2002, which were drawn up in compliance with the German accounting regulations, were audited by Deloitte & Touche GmbH, Munich, along with the accounting methods and the Management Report. This also applies to the Consolidated Financial Statements, which were drawn up in accordance with the accounting principles that are generally accepted in the United States, and the Consolidated Management Report. The audit by the certified public accountants did not lead to any objections. Deloitte & Touche GmbH granted an unqualified audit certificate to both the Annual Financial Statements and the Consolidated Financial Statements.

These documents and the auditor's audit reports were presented to the Supervisory Board. The Supervisory Board and the Management Board discussed them at their joint meeting in the presence of the auditor.

The Supervisory Board concurred with the results of the auditor's audit and, on the basis of its own examination, came to the conclusion that no objections could be raised. The Annual Financial Statements of Kontron AG were approved and thereby adopted.

The Supervisory Board thanks all of the employees of the Kontron Group for their great commitment during a phase of far-reaching internal change in a difficult business environment. These efforts created the basis for a successful financial year and should be continued in the current year.

Im Geschäftsjahr 2002 haben sich Aufsichtsrat und Vorstand gemeinsam in sechs Sitzungen mit der Lage des Unternehmens, der Integration und strategischen Entwicklung der Geschäftsbereiche sowie mit verschiedenen Einzelthemen befaßt.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat in den jeweiligen Sitzungen mit seinen Lageberichten sowie im Rahmen der monatlichen Berichterstattung über die Geschäftsentwicklung und die wirtschaftliche Situation des Unternehmens und der einzelnen Geschäftsbereiche umfassend informiert. Über besondere Vorgänge, die aus terminlichen Gründen nicht bei einer Sitzung behandelt werden konnten, wurde schriftlich und mündlich berichtet.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr vorgenommenen Verschmelzungen und die im Rahmen der Internationalisierungs-Strategie getätigten Akquisitionen, beschäftigt und die Themen mit dem Vorstand erörtert. Soweit Maßnahmen an die Zustimmung des Aufsichtsrates gebunden waren, hat der Aufsichtsrat diesen Maßnahmen nach eingehender Prüfung zugestimmt.

Der nach den deutschen Bilanzierungsvorschriften erstellte Jahresabschluß zum 31. Dezember 2002 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Deloitte & Touche GmbH, München, geprüft worden. Dies gilt auch für den nach US-amerikanischen Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellten Konzernabschluß und den Konzernlagebericht. Die Prüfung der Wirtschaftsprüfer hat zu keinen Einwendungen geführt. Die Deloitte & Touche GmbH 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 der gemeinsamen Sitzung von Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert.

Der Aufsichtsrat hat sich dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlußprüfer angeschlossen und als Ergebnis seiner eigenen Prüfung festgestellt, daß Einwendungen nicht zu erheben sind. Der Jahresabschluß der Kontron AG wurde gebilligt und damit festgestellt.

Allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kontron-Gruppe dankt der Aufsichtsrat für ihr hohes Engagement in einer Phase von umfangreichen internen Veränderungen in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld. So wurde die Basis für ein erfolgreiches Geschäftsjahr geschaffen, das es im laufenden Jahr fortzusetzen gilt.

Eching, in March/im März 2003
The Supervisory Board/Der Aufsichtsrat

Dipl.-Ing. Helmut Krings
Chairman/Vorsitzender

➤ V. Declaration of Compliance by Kontron AG with regard to the German Corporate Governance Codex

➤ V. Entsprechenserklärung der Kontron AG zum Deutschen Corporate Governance Kodex

In accordance with § 161, German Stock Corporation Act (AktG), the Management Board and the Supervisory Board of Kontron AG declare that the company will comply with the recommendations of the 'German Corporate Governance Codex', with the following exceptions:

1. The company currently provides notification of the calling of the General Meeting of Shareholders, including the relevant documents, to all of its domestic and foreign financial service providers, shareholders and shareholders' associations who requested such notification no more than one year beforehand neither by post nor by electronic means. (Codex Item 2.3.2)

Kontron AG will follow this recommendation as soon as its data base reflects all inquiries from domestic and foreign financial service providers, shareholders and shareholders' associations from the preceding year. Full compliance is not sufficiently guaranteed at present. As soon as full documentation has been put together, Kontron AG will comply with the recommendation in Item 2.3.2.

2. At present the company has not agreed on a deductible for the Supervisory Board members in respect of D & O insurance. (Codex Item 3.8)

While the company has agreed on an appropriate deductible with the members of the Management Board on the basis of individual contracts, appropriate agreements for the members of the Supervisory Board are not scheduled to be made until after the upcoming re-election of its members by the General Meeting of Shareholders in the financial year 2003. In the relatively short period until then, the Management Board and Supervisory Board shall deem the consideration of Item 3.8, particularly in view of the existing uncertainties regarding the deductible for Supervisory Board members, as dispensable.

3. Although the remuneration of the Management Board members comprises fixed and short-term variable salary components, it does not include variable salary components with long-term incentive effects. (Codex Item 4.2.3, sentence 1)

The Management Board and Supervisory Board are of the opinion that those members of the Management Board of Kontron AG who already own considerable shareholdings in Kontron AG do not require variable remuneration components with long-term incentive effects. In this way, these members of the Management Board are guaranteed to be oriented towards the long-term commercial success of Kontron AG. In addition, the incentive effect is linked to the overall success of the Kontron Group and not merely to individual success parameters with relevance for remuneration. Parallel interests, which remuneration components with

Gemäß § 161 AktG erklären Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG, daß die Gesellschaft den Empfehlungen des 'Deutschen Corporate Governance Kodex' mit den folgenden Ausnahmen entsprechen wird:

1. Die Gesellschaft teilt derzeit allen in- und ausländischen Finanzdienstleistern, Aktionären und Aktionärsvereinigungen, die dies vor nicht länger als einem Jahr verlangt haben, die Einberufung der Hauptversammlung samt den Einberufungsunterlagen weder durch Versendung noch auf elektronischem Wege mit. (Kodex Ziffer 2.3.2)

Die Kontron AG wird diese Empfehlung befolgen, sobald der vorhandene Datenbestand über Anfragen von in- und ausländischen Finanzdienstleistern, Aktionären und Aktionärsvereinigungen alle Anfragen des jeweils letzten Jahres vollständig wiedergibt. Derzeit ist eine vollständige Compliance nicht hinreichend sichergestellt. Sobald eine lückenlose Dokumentation aufgebaut ist, wird die Kontron AG der Empfehlung in Ziffer 2.3.2 entsprechen.

2. Die Gesellschaft hat derzeit für die Mitglieder des Aufsichtsrats keinen Selbstbehalt bezüglich der D & O-Versicherung vereinbart. (Kodex Ziffer 3.8)

Während die Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands auf individualvertraglicher Grundlage einen angemessenen Selbstbehalt vereinbart hat, sollen entsprechende Vereinbarungen erst im Anschluß an die kommende Neuwahl der Mitglieder des Aufsichtsrats durch die Hauptversammlung im Geschäftsjahr 2003 vereinbart werden. Für den bis dahin verbleibenden relativ kurzen Zeitraum erachten Vorstand und Aufsichtsrat eine Berücksichtigung von Ziffer 3.8 insbesondere wegen der bestehenden Unsicherheiten zur Angemessenheit des Selbstbehalts bei Aufsichtsratsmitgliedern für entbehrlich.

3. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder umfaßt bei den Mitgliedern des Vorstands zwar fixe und kurzfristige variable Gehaltsbestandteile, nicht aber variable Gehaltsbestandteile mit langfristiger Anreizwirkung. (Kodex Ziffer 4.2.3, Satz 1)

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Auffassung, daß diejenigen Mitglieder des Vorstands der Kontron AG keine variablen Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung benötigen, die bereits in beachtlicher Höhe an der Kontron AG als Aktionäre beteiligt sind. Auf diese Weise ist bei diesen Mitgliedern des Vorstands eine Orientierung am langfristigen Geschäftserfolg 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

long-term incentive effects are intended to create, are already guaranteed for the members of the management and the other shareholders and co-shareholders. There is no longer any need for additional incentive effects.

4. The Supervisory Board of Kontron AG does not constitute any committees at present. (Codex Item 5.3.1)

The Supervisory Board of Kontron AG consists of only three members. In this way, the timely, committed and competent integration of the Supervisory Board members into the affairs of the company and an intensive supervision of the Management Board on an informed and factual basis is guaranteed at Kontron AG, even without the formation of committees. In addition, the formation of committees cannot be regarded as best practice for Kontron AG because the committees must also consist of three members. For this reason, the recommendations of Item 5.2, sentence 2, Item 5.3.2 and parts of Item 5.4.5 are also without significance for Kontron AG.

5. The remuneration of the Supervisory Board does not currently provide for any performance-related remuneration. (Codex Item 5.4.5, para. 2)

The Management Board and Supervisory Board are of the opinion that our company does not need to create a performance-related incentive system for the members of the Supervisory Board. The existing remuneration system is more suitable for guaranteeing the independence of the Supervisory Board in the effective fulfillment of its supervisory assignment. It prevents the company management from focusing one-sidedly on individual remuneration-relevant parameters, with the result that in our opinion, the long-term success of the company is guaranteed better with the existing system.

6. Significant and not only temporary conflicts of interest in the person of a Supervisory Board member shall not lead to the termination of the mandate if the Supervisory Board votes unanimously to continue with the mandate. (Codex Item 5.5.3 sentence 2)

From the point of view of the Management Board and Supervisory Board of Kontron AG, the company and the shareholders are adequately protected, even in the event of permanent and substantial conflicts of interest of individual Supervisory Board members, as soon as the Supervisory Board is aware of this, the shareholders are informed about relevant conflicts of interest at the General Meeting of Shareholders and the continuation of the affected mandate relationship is not in the hands of the affected Supervisory Board member. In contrast to the compulsory termination of

übrigen Anteilseignern, den Vergütungsbestandteile mit langfristiger Anreizwirkung bewirken sollen, bereits gewährleistet. Einer zusätzlichen Anreizwirkung bedarf es nicht mehr.

4. Der Aufsichtsrat der Kontron AG bildet derzeit keine Ausschüsse. (Kodex Ziffer 5.3.1)

Der Aufsichtsrat der Kontron AG besteht lediglich aus drei Mitgliedern. Damit ist bei der Kontron AG auch ohne die Bildung von Ausschüssen eine zeitgerechte, engagierte und kompetente Einbindung der Aufsichtsratsmitglieder in die Angelegenheiten der Gesellschaft und eine intensive und auf informierter Tatsachengrundlage stattfindende Überwachung des Vorstands gewährleistet. Eine Bildung von Ausschüssen kann für die Kontron AG zudem nicht als Best Practice angesehen werden, weil auch die Ausschüsse mit mindestens drei Mitgliedern besetzt sein müßten. Aus diesem Grund bleiben auch die Empfehlungen der Ziffer 5.2, Satz 2, der Ziffer 5.3.2 sowie teilweise der Ziffer 5.4.5 ohne Bedeutung für die Kontron AG.

5. Die Vergütung des Aufsichtsrats sieht derzeit keine erfolgsorientierte Vergütung vor. (Kodex Ziffer 5.4.5, Absatz 2)

Vorstand und Aufsichtsrat sind der Ansicht, daß unsere Gesellschaft kein erfolgsorientiertes Anreizsystem für die Mitglieder des Aufsichtsrats schaffen sollte. Das bestehende Vergütungssystem ist besser geeignet die Unabhängigkeit des Aufsichtsrats bei der effektiven Wahrnehmung seiner Überwachungsaufgabe zu gewährleisten. Es verhindert eine einseitige Fokussierung der Unternehmensführung auf einzelne vergütungsrelevante Parameter, so daß der langfristige Erfolg des Unternehmens nach unserer Auffassung mit dem bestehenden System besser gewährleistet ist.

6. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds führen dann nicht zur Beendigung des Mandats, wenn der Aufsichtsrat einstimmig für die Fortsetzung des Mandats gestimmt hat. (Kodex Ziffer 5.5.3 Satz 2)

Aus Sicht von Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG besteht ein hinreichender Schutz der Gesellschaft und der Anteilseigner selbst bei dauerhaften und wesentlichen Interessenkonflikten einzelner Aufsichtsratsmitglieder bereits dann, wenn der Aufsichtsrat hiervon Kenntnis hat, die Aktionäre über entsprechende Interessenkonflikte in der Hauptversammlung aufgeklärt werden und die Fortführung des Mandatsverhältnisses nicht in der Hand des betreffenden Aufsichtsratsmitglieds liegt. Im Gegensatz zu der vom Kodex

the mandate relationship that is provided for by the Codex, the decision-making and prevention competence of the entire Supervisory Board that is provided for in the rules of procedure of the Supervisory Board of Kontron AG allows a flexible balancing of the conflicting interests that take appropriate account of the consequences of a resignation.

7. **At present, the interim reports of Kontron AG are not made publicly accessible within 45 days of the end of the period under review.** (Codex Item 7.1.2 sentence 2 a. E.)

Kontron AG currently publishes its interim reports within 60 days in conformity with the stock exchange regulations. The Management Board and Supervisory Board, however, believe that a reduction in this period to the period of 45 days recommended by the Codex would make sense and will endeavor to accelerate the internal processes in order to comply with the Codex recommendation as quickly as possible.

Eching, February 2003
 Management Board and Supervisory Board
 of Kontron AG

vorgeschlagenen zwingenden Beendigung des Mandatsverhältnisses gestattet die in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats der Kontron AG vorgesehene Entscheidungs- und Abwendungskompetenz des Gesamtaufichtsrats eine flexible, die Folgen eines Rücktritts angemessen berücksichtigende Abwägung der widerstreitenden Interessen.

7. **Die Zwischenberichte der Kontron AG werden derzeit nicht binnen 45 Tagen nach Ende des Berichtszeitraums öffentlich zugänglich gemacht.** (Kodex Ziffer 7.1.2 Satz 2 a. E.)

Die Kontron AG veröffentlicht die Zwischenberichte derzeit in Übereinstimmung mit den börsenrechtlichen Vorschriften innerhalb von 60 Tagen. Vorstand und Aufsichtsrat halten eine Verkürzung dieses Zeitraums auf die vom Kodex empfohlene Frist von 45 Tagen allerdings für sinnvoll und werden versuchen, die internen Abläufe zu beschleunigen, um der Kodex-Empfehlung so bald als möglich zu entsprechen.

Eching, im Februar 2003
 Vorstand und Aufsichtsrat
 der Kontron AG

➤ VI. Independent Auditors' Report

➤ VI. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

We have audited the consolidated balance sheet of Kontron AG as of December 31, 2002 and 2001 and the related consolidated income statements, statements of changes in shareholders' equity, and cash flows for the two years ended December 31, 2002, as well as the notes to the financial statements 2002. The preparation and the content of the financial statements are the responsibility of the company's executive board. It is our responsibility to express an opinion whether the financial statements are in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (US GAAP). We did not audit the financial statements of Kontron Modular Computers GmbH and subsidiaries, Kontron Embedded Modules GmbH, and Taiwan Mycomp Co. Ltd. and Kontron Asia Those statements were audited by other auditors whose opinion has been furnished to us. We conducted our audit in accordance with German auditing regulations and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the German Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. The determination of audit procedures takes into account knowledge of the business and Kontron's economic and legal environment as well as expectations of possible errors. An audit of financial statements includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting and valuation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, such consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Kontron AG as of December 31, 2002 and 2001, and the results of its operations and its cash flows for the two years ended December 31, 2002, in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (US GAAP).

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Konzernbilanzen zum 31. Dezember 2002 und 2001, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnungen, Konzernkapitalflussrechnungen, Aufstellungen über die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der Geschäftsjahre 2002 und 2001 sowie Konzernanhang 2002 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluss den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (US GAAP) entspricht. Nicht geprüft haben wir die Rechnungslegungen der Kontron Modular Computers GmbH einschließlich ihrer konsolidierten Tochterunternehmen, der Kontron Embedded Modules GmbH einschließlich ihrer konsolidierten Tochterunternehmen, der Kontron Asia Inc., der Taiwan Mycomp Co. Ltd. und der Kontron UK. Die Rechnungslegung dieser Gesellschaften ist von anderen Abschlussprüfern geprüft worden, deren Bestätigungsvermerke uns vorgelegen haben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. 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 Nachweise für die Wertansätze und Angaben in dem Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung und die Bestätigungsvermerke der anderen Abschlussprüfer eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Our audit, which also extends to the Group management report for the business year 2001, has not led to any reservations. In our opinion, on the whole, the Group management report provides suitable understanding of the Group's position and suitably presents the risks of future development. In addition, we confirm that the consolidated financial statements and the Group management report for the business year from January 1 to December 31, 2002 satisfy the conditions required for the Company's exemption from its obligation to prepare consolidated financial statements and the Group management report in accordance with German law.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (US GAAP) in allen wesentlichen Belangen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Zahlungsströme der Geschäftsjahre 2002 und 2001 des Konzerns der Kontron AG.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den von dem Vorstand für das Geschäftsjahr 2002 aufgestellten Konzernlagebericht erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Kontron AG, Eching, von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.

Munich, March 28, 2003/München, 28. März 2003

Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Dr. Seifert)
Auditor/Wirtschaftsprüfer

(Steppan)
Auditor/Wirtschaftsprüfer

- Notice
- Notizen





► Kontron – a Profile

The Kontron Group develops and produces embedded computer systems at locations in Southern Germany (Europe), Montreal, Minneapolis, San Diego (America) and Taipei (Asia). Founded as early as 1962, the company is a world market leader today with some 1,300 employees, a third of whom are engaged in research and development. As a result of the merger with JUMPTec Industrielle Computertechnik AG in the summer of 2002, the company has become by far the biggest supplier in the industry, now covering the entire product and supply chain in this field. The company is thus both a leader and pioneer within the Embedded Computer Technology (ECT) market. Self-owned sales agencies in over 20 countries support global sales. Embedded computers (EC) are "binary brains" based on hardware and software, providing a wide variety of systems and devices with intelligence. The market for this technology is one of the most powerfully growing in the world. Embedded computer systems not only facilitate everyday life in many areas but are also universally usable as special industrial solutions. They are used in the electronic diagnosis systems of road vehicles, in medical technology devices, in cash machines and in ISDN video telephones, for example. Complex systems network jeep fleets, control the data flow in mobile telephone networks, ensure safety and speed on the Internet and are used for tilt angle calculation in the very latest rail vehicle technology. These systems are characterised by an increasing complexity and differentiation: instead of the currently still dominant individualised ECT solutions, an increasing number of solutions as developed by the Kontron Group are becoming more influential.

► Kontron im Profil

Die Kontron-Gruppe entwickelt und produziert an den Standorten in Süddeutschland (Europa), Montreal, Minneapolis und San Diego (Amerika) sowie Taipei (Asien) Embedded Computer-Systeme. Bereits 1962 gegründet, beschäftigt das Unternehmen heute als Weltmarktführer rund 1.300 Mitarbeiter, wobei ein Drittel in der Forschung und Entwicklung tätig sind. Durch die Fusion mit der JUMPTec Industrielle Computertechnik AG im Sommer 2002 ist der mit Abstand größte Anbieter in der Branche entstanden, der darüber hinaus erstmals die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette in diesem Bereich abdeckt. Damit nimmt das Unternehmen im Embedded Computer Technologie (ECT)-Markt eine absolute Spitzenposition und Vorreiterrolle ein. Eigene Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den globalen Verkauf der Produkte. Embedded Computer (EC) sind "elektronische Gehirne", basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Der Markt für diese Technologie ist einer der wachstumsstärksten der Welt. Embedded Computer-Systeme erleichtern in vielfältigen Einsatzgebieten nicht nur das Alltagsleben, sondern sind vor allem als industrielle Speziallösungen universell einsetzbar. Sie finden ihre Anwendung zum Beispiel in der Diagnose-Elektronik von Autos, in medizintechnischen Geräten, in Geldkarten-Terminals oder bei der Bildtelefonie mit ISDN. Komplexe Systeme vernetzen Jeep-Flotten, lenken den Datenstrom in Mobilfunknetzen, sorgen für Sicherheit und Schnelligkeit im Internet oder werden in der neuesten Schienenfahrzeug-Technologie zur Berechnung von Neigungswinkel und Geschwindigkeitsteigerung eingesetzt. Dabei zeichnen sich die Systeme durch eine stark zunehmende Komplexität und Differenziertheit aus, so dass sich anstelle der derzeit noch oft vorherrschenden individuellen ECT-Lösungen immer mehr Lösungen, wie sie die Kontron-Gruppe entwickelt, durchsetzen.



Kontron AG
Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching
Tel. +49 (0) 81 65-770
Fax +49 (0) 81 65-77 38 5
Investor Relations: Gaby Moldan
investor@kontron.com
www.kontron.com