



# Current

annual report 2010 | **the change**

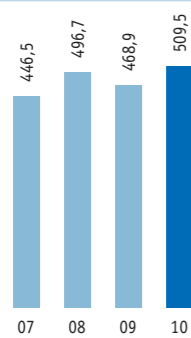
If it's embedded, it's Kontron.

## Kontron in figures Kontron in Zahlen

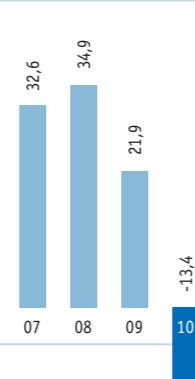
		2010	2009
		in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues	Umsatzerlöse	509,5	468,9
Gross margin	Bruttoergebnis vom Umsatz	147,9	131,1
Operational & production cost	Operative & Produktionskosten	187,6	153,5
- as of engineering costs	- davon Entwicklungskosten	60,6	54,7
EBIT	EBIT	-5,8	30,1
Net income	Periodenergebnis	-13,4	21,9
Cash flow from operational activities	Operativer Cash Flow	16,2	23,9
Number of design wins	Anzahl Design Wins	465	447
Design wins (in mio. EUR)	Design Wins (in Mio. EUR)	306,1	361,0

		2010	2009
		in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments	Kassenbestand & kurzfristige Wertpapiere	57,2	80,2
Bank loans	Bankverbindlichkeiten	45,5	23,7
Inventory and trade receivables	Vorräte und Forderungen L.u.L.	226,4	195,0
Total assets	Bilanzsumme	515,6	461,3
Equity	Eigenkapital	320,8	332,9
Number of employees	Mitarbeiter	2.892	2.487
- as of which engineers in R & D	- davon Ingenieure in F & E	942	891
Order backlog	Auftragsbestand	438,1	305,9

Revenue trend  
Umsatzentwicklung 2007 - 2010 in Mio. EUR



Net income  
Periodenergebnis 2007 - 2010 in Mio. EUR



## Contents Inhalt

2	Kontron in figures Kontron in Zahlen	64	Financials Finanzteil
4	Introduction Vorwort	65	I. Group Management Report for the 2010 Financial Year Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2010
6	The Fourth Quarter of 2010 Das vierte Quartal 2010	97	II. Financial Report Finanzbericht
12	Overview of Fiscal Year 2010 Überblick - Das Geschäftsjahr 2010	97	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
22	Outlook Ausblick	98	2. Consolidated Statement of Comprehensive Income Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)
28	Applications - Kontron creates the change Anwendungen - Kontron gestaltet den Wandel	99	3. Consolidated Cash Flow Statement Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
58	The Kontron share Die Kontron-Aktie	100	4. Consolidated Statement of Financial Position Konzern Bilanz (IFRS)
		102	5. Shareholders' Equity Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)
		104	6. Consolidated Statement of Assets 2010 Anlagespiegel 2010 (IFRS)
		106	7. Consolidated Statement of Assets 2009 Anlagespiegel 2009 (IFRS)
		108	8. Notes to the 2010 Consolidated Financial Statement of Kontron AG Konzernanhang 2010 der Kontron AG
		193	III. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
		194	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
		198	V. Remuneration Report Vergütungsbericht
		203	VI. Responsibility Statement Bilanzzeit
		205	Glossary Glossar
		207	Addresses Adressen

## Introduction

### Vorwort



**Create**  
the change

The global economy is developing ever more rapidly, ever more dynamically, and, from time to time, in ever more unpredictable ways. The volatility is increasing and complexity is unfolding as fast as the rate of technological progress. Companies that aim to keep pace with this dynamic change as well as insistence, flexibility, innovative strength and creativity. It is also important to be able to successfully cope with setbacks, and to emerge from crises in a stronger position than before.

Also Kontron AG looks back on a momentous 2010 business year: not only were we called upon to deal with the after-shocks of the global recession, but also with the consequences of a presumably intentional fraud incident in Asia that required us to recognize a risk provision in our accounts, thereby prompting an earnings downgrade for 2010. I am of the view, however, that the company handled these setbacks successfully:

- » we utilized the global economic crisis and these incidents in Asia to consistently remodel our structures and organizations on an even more effective streamlined and customer-oriented basis;
- » we fine-tuned our controlling/risk and compliance systems in order to be better defended and secured against serious errors of all types in the future;
- » we exploited the upturn in the second half of the year to further expand our technology leadership and market presence;
- » and, finally, we played a contributory role in the structuring of change by developing innovative solutions for our customers that can be applied in all important future markets, such as energy, communication, automation and medical technology.

The bottom line as far as 2010 is concerned is that the markets and customers are back. The embedded computer market is and remains a market of the future. The portents point clearly and unambiguously towards profitable growth again.

There is no question that the criteria of reliability, continuity and confidence are gaining in importance in a highly volatile global economy. For this reason, our highest priority is to fully regain the trust among our stakeholders that came under attack as a result of the Asian fraud incident. Firstly, through open communication, and, secondly, through a reliable business policy and, not least, sustainable business trends. The portents for this are good: a global economic recovery, a stable upturn since the second half of the year, a high level of new order intake, and our concentration on high-margin embedded computer solutions in combination with strategic investments and restructuring activities represent the cornerstones of our future growth.

At this juncture, I would like to thank you expressly for your trust again, and I would like to assure you of our maximum commitment in the service of a successful future for our company.

#### Den Wandel gestalten

Immer schneller, dynamischer und mitunter auch unvorhersehbarer entwickelt sich die Weltökonomie. Die Schwankungen nehmen zu, die Komplexität steigt in gleichem Maße wie der technologische Fortschritt. Wer in diesem rasanten Wandel bestehen will, braucht Beharrlichkeit, Flexibilität, Innovationskraft und Kreativität. Dabei gilt es auch, Rückschläge zu verkraften und aus Krisen verstärkt hervorzugehen.

Auch die Kontron AG hat ein bewegtes Geschäftsjahr 2010 hinter sich: Die Nachwehen der weltweiten Rezession galt es ebenso zu verkraften wie die Folgen eines vermutlich vorsätzlichen Betrugs in Asien, der uns zu einer Risikovorsorge und zu einer veränderten Ergebniserwartung für 2010 gezwungen hat. Aber diese Rückschläge hat das Unternehmen, wie ich meine, gut gemeistert:

- » Wir haben die Weltwirtschaftskrise und die Vorfälle in Asien genutzt, um unsere Strukturen und Organisationen konsequent zu überprüfen und effektiver, schlanker und kundenorientierter zu gestalten;
- » Wir haben unser Controlling-/ Risiko- und Compliance-System verfeinert, um in Zukunft besser gegen Verfehlungen gewappnet zu sein;
- » Wir haben den Aufschwung im zweiten Halbjahr genutzt, um unsere Technologieführerschaft und Marktpräsenz weiter auszubauen;
- » und schließlich haben wir den Wandel mit gestaltet, indem wir für unsere Kunden innovative Lösungen entwickelt haben, die in allen wichtigen Zukunftsmärkten wie der Energie, der Kommunikation, der Automation und der Medizintechnik zur Anwendung kommen.

So kann für das Geschäftsjahr 2010 unter dem Strich konstatiert werden: Die Märkte und Kunden sind zurück. Der Embedded Computer Markt ist und bleibt ein Zukunftsmarkt. Die Zeichen stehen eindeutig wieder auf profitabilem Wachstum.

Keine Frage: In der sehr volatilen Weltökonomie gewinnen die Kriterien Verlässlichkeit, Kontinuität und Vertrauen zunehmend an Bedeutung. Für uns hat es deswegen höchste Priorität, das in Folge des asiatischen Betrugsfalls angegriffene Vertrauen bei unseren Stakeholdern in vollem Umfang zurückzugewinnen. Zum einen durch eine offene Kommunikation und zum anderen durch eine verlässliche Geschäftspolitik und eine nachhaltige Geschäftsentwicklung. Die Zeichen hierfür sind gut: Eine dynamische Weltkonjunktur, ein seit dem zweiten Halbjahr stabiler Aufschwung, ein hoher Auftragseingang und unsere Konzentration auf margenstarke Embedded Computer-Lösungen in Verbindung mit strategischen Investitionen und Umstrukturierungen sind die Eckpfeiler für unser weiteres Wachstum.

Ich möchte mich an dieser Stelle noch einmal ausdrücklich für Ihr Vertrauen bedanken und versichere Ihnen unser höchstes Engagement im Dienste einer erfolgreichen Zukunft unseres Unternehmens.

Ulrich Gehrman

Chairman of the Management Board  
Vorstandsvorsitzender



Create

## The fourth quarter of 2010 Das vierte Quartal 2010

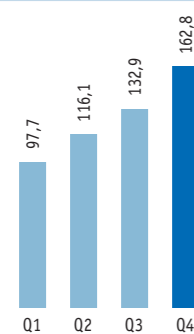
### Revenue rises to EUR 163 million

In the fourth quarter, Kontron AG maintained the previous months' continuous growth trend, and generated record revenue of EUR 162.8 million. This corresponds to growth of 20 percent compared with the same period of the previous year (EUR 135.7 million). This growth rate is even higher when taking our strategic withdrawal from the low-margin Electronic Manufacturing Service (EMS) volume business into account. New orders received amounted to EUR 142.5 million, compared with EUR 127.6 million in the previous year. At EUR 438.1 million, the order book position continued to remain at a very high level (EUR 305.9 million in the prior-year period); the slight decline compared with the third quarter (EUR 467.8 million) is partly attributable to the elimination of reverse entry and currency effects. Regional growth-drivers primarily emanated from Europe and America. Vertical markets felt a positive impact mainly from the mechanical engineering sector's upturn. The telecommunications, medical technology and energy areas also contributed overproportionally.

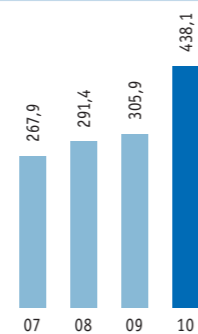
### Umsatz steigt auf 163 Mio. Euro

Die Kontron AG konnte auch im vierten Quartal die kontinuierliche Steigerung der Vormonate fortführen und erzielte mit 162,8 Mio. Euro einen Rekordumsatz. Gegenüber dem Wert des Vorjahreszeitraums (135,7 Mio. Euro) bedeutet dies ein Wachstum von 20 Prozent. Unter Berücksichtigung des strategischen Verzichts auf das margenschwache Electronic Manufacturing Service (EMS)-Volumengeschäft fällt die Steigerung noch höher aus. Der Auftragseingang lag bei 142,5 Mio. Euro gegenüber 127,6 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Der Auftragsbestand lag mit 438,1 Mio. Euro (305,9 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum) auf nach wie vor sehr hohem Niveau; der leichte Rückgang gegenüber dem dritten Quartal (467,8 Mio. Euro) ist u.a. auf Währungseffekte zurückzuführen. Regionale Impulse kamen vor allem aus Europa und Amerika. In den vertikalen Märkten wirkte sich vor allem der Aufschwung des Maschinenbaus sehr positiv aus. Ebenfalls überdurchschnittlich entwickelten sich auch die Bereiche Telekommunikation, Medizintechnik und Energiewirtschaft.

Revenue Trend  
Umsatzentwicklung Q1 - Q4 2010 in Mio. EUR



Order backlog  
Auftragsbestand 2007 - 2010 in Mio. EUR



Growth was also recorded in the application areas of infotainment and government/security, with the latter particularly resulting from Kontron's takeover of US company AP Labs in the second quarter. Design wins remained stable. With a volume of EUR 306.1 million, however, and entailing 465 in number terms, they were slightly below the previous year's level (EUR 361.0 million in volume, 447 in number), due to the discontinuation of the EMS business.

Wachstum verzeichneten aber auch die Anwendungsgebiete Infotainment und Government/Sicherheit, letztere vor allem als Folge der Übernahme der US-amerikanischen AP Labs durch Kontron im zweiten Quartal. Durch den Wegfall des EMS Geschäftes lagen die Design Wins mit einer Anzahl von 465 und einem Volumen von 306,1 Mio. Euro zwar leicht unter dem Vorjahresniveau (447 Design Wins, 361,0 Mio. Euro Volumen), sind aber nach wie vor stabil.

### EBIT impacted by restructuring

With operating profit (EBIT) of EUR 9.9 million, Kontron AG was significantly ahead the previous quarter (EUR 8.1 million), and slightly below the prior-year period (EUR 10.3 million). Fourth-quarter net income amounted to EUR 9.2 million, compared with EUR 8.2 million in the same period of the previous year.

### EBIT belastet durch Restrukturierungen

Mit einem operativen Ergebnis (EBIT) von 9,9 Mio. Euro lag die Kontron AG deutlich über dem Vorquartal (8,1 Mio. Euro) und knapp unter dem Vorjahreszeitraum (10,3 Mio. Euro). Der Periodenüberschuss lag bei 9,2 Mio. Euro gegenüber 8,2 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum.

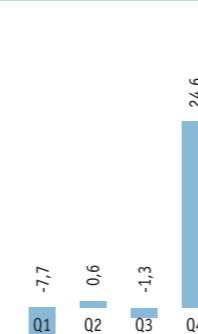
### Positive net cash position

Fourth-quarter operating cash flow amounted to EUR 24.6 million, having still amounted to EUR -7.7 million after the first three months of the 2010 financial year. This development is primarily attributable to increased collecting of accounts receivables and prepaid payments for upcoming projects.

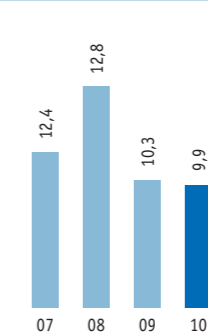
### Positiver Net-Cash-Bestand

Der operative Cashflow, nach den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2010 noch bei minus 7,7 Mio. Euro, lag im vierten Quartal bei 24,6 Mio. Euro. Zurückzuführen ist diese Entwicklung vor allem auf verstärkte Zahlungseingänge sowie Vorfinanzierungen einiger Kunden für anstehende Projekte.

Cash Flow  
Cashflow Q1 - Q4 2010 in Mio. EUR



EBIT  
EBIT Q4 2007 - Q4 2010 in Mio. EUR



As a consequence, the cash position rose from EUR 38.6 million at the end of the third quarter to EUR 57.2 million. After deducting short- and long-term bank borrowings, Kontron Group's net cash position consequently amounted to EUR 11.7 million of the year-end.

Dadurch stieg der Kassenbestand von 38,6 Mio. Euro zum Ende des dritten Quartals auf 57,2 Mio. Euro. Abzüglich der kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten lag der Net-Cash-Bestand der Kontron Gruppe zum Jahresende damit bei 11,7 Mio. Euro.

Kontron worldwide  
Kontron Weltweit



San Diego North America



Eching Germany



Montreal North America



Columbia North America



Fremont North America



Kaufbeuren Germany



Deggendorf Germany

München  
Eching



Beijing China



Luterbach/Solothurn  
Suisse



Toulon France



Moscow Russia



Taipei Taiwan



Bangalore India



Penang Malaysia



# Current

create the change | **Overview**

## Overview of Fiscal Year 2010

### Überblick - Das Geschäftsjahr 2010

#### A difficult year

2010 was not an easy year for Kontron AG. While the reverberations of the global recession were still very much to be felt in the first few months of the year, earnings planning for the financial year was fundamentally altered by the formation of a EUR 33.8 million risk provision at the mid-year stage for Kontron Design Manufacturing Services in Malaysia.

#### Continuous improvement of quarterly revenues

Kontron AG was within its expectations in its operating business, despite a weak first quarter due to the after-effects of the global economic crisis. Although weakness in cyclically-dependent sectors such as automation and infotainment exerted a dampening effect on our order position during the first few months of the year, business staged a marked recovery from as early as the second quarter, before developing into an even more positive upturn in the second half of the year. This business trend is very clearly evident in our sales growth over the course of the year: revenue of EUR 97.7 million in the first three months of the financial year rose to EUR 116.1 million in the second quarter, before climbing by a further 15 percent to EUR 132.9 million in the third quarter, and subsequently reaching a new record of EUR 162.8 million in the fourth quarter. Revenue consequently totaled EUR 509.5 million in the 2010 financial year, compared with EUR 468.9 million in the previous year. This represents 8.7 percent growth.

Kontron AG's strong growth becomes even more evident when it is borne in mind that the company has gradually withdrawn from the low-margin volume business in Asia. Our strategic withdrawal from the so-called Electronic Manufacturing Services (EMS) business, where Kontron performed product adaptations and large-volume contract manufacturing, exerted an impact, especially on sales trends in Asia. Trends in our order book position and design wins should also be regarded in this light.

#### Ein schwieriges Jahr

2010 war für die Kontron AG kein leichtes Jahr. Während in den ersten Monaten noch die Nachwehen der weltweiten Rezession deutlich zu spüren waren, veränderte die Mitte des Jahres unumgängliche Bildung einer Risikovorsorge bei der Kontron Design Manufacturing Services (KDMS) in Malaysia in Höhe von 33,8 Mio. Euro die Ergebnisplanung für das Geschäftsjahr grundlegend.

#### Kontinuierliche Verbesserung der Quartalsumsätze

Im operativen Geschäft lag die Kontron AG trotz eines schwachen ersten Quartals infolge der Nachwirkungen der Weltwirtschaftskrise im Rahmen der Erwartungen. Drückte in den ersten Monaten noch die Schwäche der konjunkturabhängigen Branchen Automation und Infotainment die Auftragslage, so zog das Geschäft bereits im zweiten Quartal deutlich an und entwickelte sich im zweiten Halbjahr noch positiver. Diese Geschäftsentwicklung wird durch die Steigerung der Erlöse im Laufe des Jahres sehr deutlich: So stieg der Umsatz von 97,7 Mio. Euro in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres auf 116,1 Mio. Euro im zweiten Quartal, kletterte dann um weitere 15 Prozent auf 132,9 Mio. Euro im dritten Quartal und erreichte schließlich mit 162,8 Mio. Euro im vierten Quartal eine neue Bestmarke. Damit lag der Gesamtumsatz im Geschäftsjahr 2010 bei 509,5 Mio. Euro gegenüber 468,9 Mio. Euro im Vorjahr. Das entspricht einer Steigerung von 8,7 Prozent.

Noch viel deutlicher wird das kräftige Wachstum der Kontron Gruppe unter Berücksichtigung der Tatsache, dass sich das Unternehmen sukzessive aus dem margenschwachen Volumengeschäft in Asien zurückgezogen hat. Der strategische Verzicht auf das so genannte Electronic Manufacturing Service (EMS)-Geschäft, bei dem Kontron Produktadaptionen und Auftragsfertigungen in größerem Volumen übernommen hat, hat sich vor allem auf die Umsatzentwicklung in Asien ausgewirkt. Unter diesem Vorzeichen sind auch die Entwicklungen des Auftragsbestandes und der Design Wins zu betrachten.

Having already been significantly above the previous quarter's level at EUR 313.5 million in the first quarter, the order book position already stood at EUR 398.1 million by the end of the first half-year, before climbing to EUR 467.8 million, and plateauing at EUR 438.1 million as of the year-end.

Design wins reported a volume decline due to the sharp decline in Asian business, but remained at a high level. Volumes amounted to EUR 306.1 million at the end of 2010, compared with EUR 361.0 million in the previous year. The number of design wins was 465, compared with 447 in the previous year.

#### European and American business on the up

Our sales distribution by regions also significantly reflects our withdrawal from the low-margin EMS business, and our simultaneous strategic focus on higher-margin standard business entailing sophisticated core embedded systems.

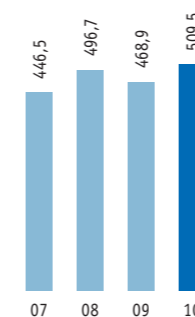
Lag der Auftragsbestand im ersten Quartal mit 313,5 Mio. Euro bereits deutlich über dem Wert des Vorjahresquartals, so lag er bereits zum Ende des ersten Halbjahres bei 398,1 Mio. Euro, kletterte dann auf 467,8 Mio. Euro und flachte zum Jahresende auf 438,1 Mio. Euro ab.

Die Design Wins verzeichneten aufgrund des stark zurück gegangenen Asiengeschäftes im Volumen einen Rückgang, blieben aber weiterhin auf hohem Niveau. Das Volumen lag Ende 2010 bei 306,1 Mio. Euro gegenüber 361,0 Mio. Euro im Vorjahr. Die Anzahl betrug 465 gegenüber 447 im Vorjahr.

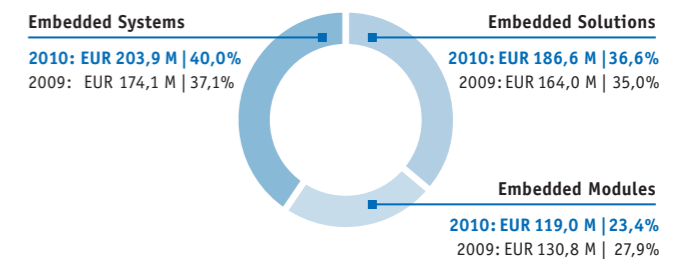
#### Europa- und Amerikageschäft im Aufwind

Der Verzicht auf das margenschwache EMS-Geschäft und die gleichzeitige strategische Fokussierung auf das margenstärkere Standardgeschäft der anspruchsvollen Core-Embedded-Systeme schlägt sich auch deutlich in der Umsatzverteilung nach Regionen nieder.

Revenue trend  
Umsatzentwicklung 2007 - 2010 in Mio. EUR



Revenues by division  
Umsätze nach Produktsegmenten



The share of Kontron Group's total revenue attributable to emerging markets, particularly Asia, fell from 28.4 percent in the previous year to 16.9 percent. America continued to report very positive trends, and raised its share of total revenue from 31.2 percent to 37.0 percent.

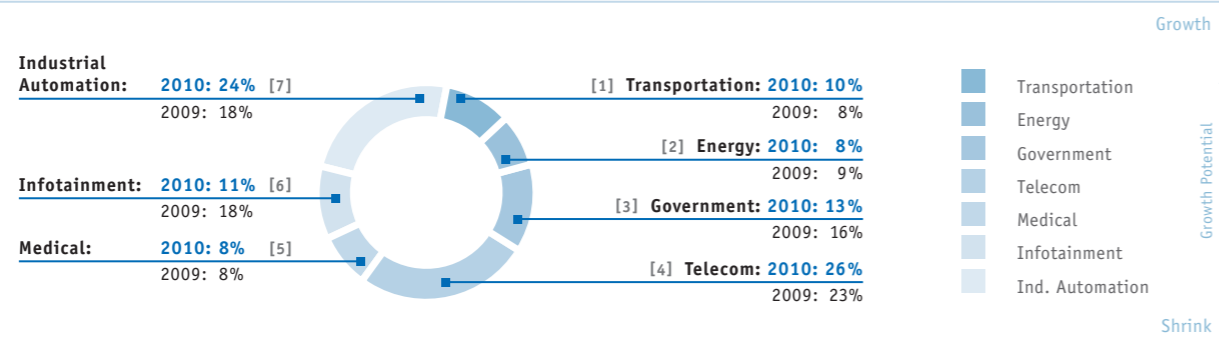
So verringerte sich der Anteil der Emerging Markets, vornehmlich Asien, am Gesamtumsatz der Kontron Gruppe von 28,4 Prozent im Vorjahr auf 16,9 Prozent. Amerika entwickelte sich sehr positiv und steigerte seinen Anteil am Gesamtumsatz von 31,2 Prozent auf 37,0 Prozent.



European developments were particularly strong, particularly following the recovery in the mechanical engineering sector. Europe's share of total revenue rose from 40.4 percent to 46.1 percent. Vertical markets felt a positive impact not only from the mechanical engineering sector's upturn. Along with industrial automation, the telecoms, medical technology and energy sectors also reported very gratifying trends. The infotainment sector, which had previously been shaken by the crisis, also registered growth starting second half of the year, as well as the government/security sector, which was strengthened by Kontron AG's takeover of US company AP Labs, among other factors. The breakdown among application areas was as follows:

Starke Impulse gingen besonders von Europa aus, vor allem nach der Erholung im Maschinenbau. Der Anteil am Gesamtumsatz stieg von 40,4 Prozent auf 46,1 Prozent. In den vertikalen Märkten wirkte sich nicht nur der Aufschwung des Maschinenbaus positiv aus. Neben der industriellen Automation entwickelten sich die Bereiche Telekommunikation, Medizintechnik und Energie sehr erfreulich. Aber auch der vormals krisengeschüttelte Bereich Infotainment erzielte ab dem zweiten Halbjahr Zuwachsraten ebenso wie das Segment Government/Sicherheit, das u.a. durch die Übernahme der US-amerikanischen AP Labs durch die Kontron AG gestärkt wurde. Im Einzelnen verteilten sich die Anwendungsbereiche folgendermaßen:

Vertical market split  
Verteilung der vertikalen Märkte



**Strategic acquisitions on future markets of energy and security**

Kontron Group executed two important strategic acquisitions in 2010 in order to strengthen its position on the future markets of security and energy. With the complete takeover of US company AP Labs in May, based in San Diego, California, Kontron further expanded its position as one of the world's leading providers of high-end complete solutions for the security area, and simultaneously strengthened its presence in the USA.

**Strategische Akquisitionen auf den Zukunftsmärkten Energie und Sicherheit**

Zur Stärkung der Zukunftsmärkte Sicherheit und Energie hat die Kontron Gruppe 2010 zwei wichtige strategische Akquisitionen getätigt. So konnte im Mai mit der kompletten Übernahme der US-amerikanischen AP Labs mit Sitz im kalifornischen San Diego die Position als einer der weltweit größten Anbieter von anspruchsvollen Komplettlösungen für den Sicherheitsbereich weiter ausgebaut und gleichzeitig eine Stärkung der Präsenz in den USA erreicht werden.

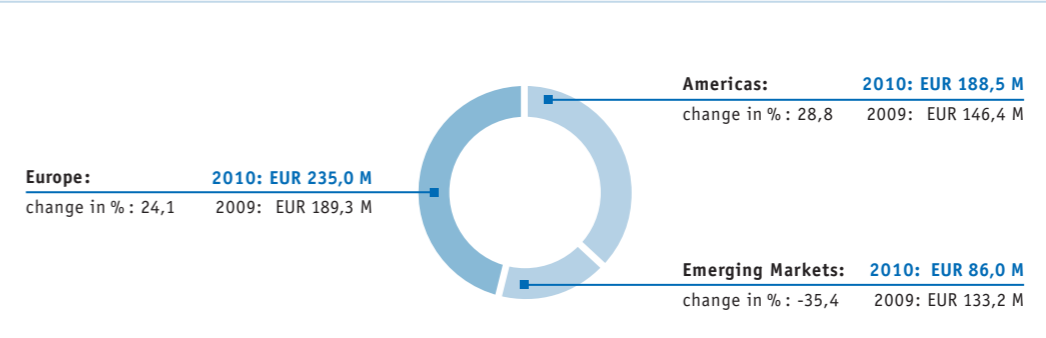
AP Labs is regarded as one of the leading system integrators in the defense and aerospace area, and since its inception in 1984 has firmly established itself on the market for the development and series production of highly complex and robust computer systems, as well as specialized applications.

In July, Kontron acquired 40 percent of the shares, and the majority of the voting rights, in energy management specialist ubitronix system solutions gmbh, based at Hagenberg in Upper Austria. Kontron also secured an option to top up its share stake to more than 70 percent.

AP Labs gilt als einer der führenden System-Integratoren in den Bereichen Verteidigung sowie Luft- und Raumfahrt und hat sich seit der Gründung 1984 in der Entwicklung und Serienfertigung hochkomplexer und robuster Computer-Systeme sowie spezialisierter Anwendungen fest im Markt etabliert.

Im Juli erwarb Kontron 40 Prozent der Anteile und die Mehrheit der Stimmrechte an dem Spezialisten für Energie-Management, der ubitronix system solutions gmbh mit Sitz im oberösterreichischen Hagenberg. Zudem sicherte sich Kontron die Option auf eine Aufstockung der Anteile auf über 70 Prozent.

Revenue trend by region  
Umsatzanteil nach Regionen in Mio. EUR



This transaction was done by asset swap and had no impact on our cash position. With this strategic acquisition, Kontron is focusing to a greater extent on the future-oriented energy market. ubitronix provides energy utilities and network operators with hardware and software solutions for the growing challenges presented by liberalized energy markets, particularly for the smart grids and smart metering area.

Die Transaktion erfolgte mittels Anteilstausch und war nicht cash-wirksam. Mit der strategischen Akquisition hat sich Kontron auf dem Zukunftsmarkt Energie gezielt verstärkt. ubitronix bietet Energieversorgern und Netzbetreibern Hard- und Softwarelösungen für die wachsenden Herausforderungen des liberalisierten Energiemarktes an, insbesondere für den Bereich intelligente Stromnetze (Smart Grids) und intelligentes Zähler-Management (Smart Metering).

**Risk provision burdens earnings**

In early July, the Kontron AG Management Board found itself prompted to form a risk provision at its Malaysian company for outstanding receivables due from customers in Malaysia, Taiwan and Hong Kong. Contractually agreed bank guarantees had failed to be delivered within an agreed period. The debtors are customers of Kontron Malaysia in the Electronic Manufacturing Services (EMS) business. We mandated one of the world's leading legal practices to completely clarify the situation in cooperation with one of the internationally most renowned auditing companies. Lawsuits have been filed against all of the debtors and participants based on our suspicion of organized fraud. The incident, which was restricted to the local management and the Asian EMS business, was taken as an opportunity by the Management and Supervisory boards to subject compliance and risk management systems across the entire Group to further review and detailed improvement. The outstanding receivables were fully written off in Kontron's balance sheet in the second quarter, which has fundamentally altered our operating profit in the year 2010.

**Risikovorsorge belastet Ergebnis**

Anfang Juli sah sich der Vorstand der Kontron AG veranlasst, eine Risikovorsorge in der Kontron Design Manufacturing Services Malaysia für ausstehende Forderungen gegen Kunden in Malaysia, Taiwan und Hongkong zu bilden. Vertraglich vereinbarte Bankgarantien waren nicht innerhalb der vereinbarten Frist vorgelegt worden. Bei den Schuldnern handelt es sich um Kunden von Kontron Malaysia im Electronic Manufacturing Service (EMS)-Geschäft. Eine der weltweit führenden Anwaltskanzleien in Kooperation mit einer der international renommiertesten Wirtschaftsprüfungsgesellschaften wurden beauftragt, den Sachverhalt lückenlos aufzuklären. Nachdem sich der Verdacht auf organisierten Betrug erhärtet hat, wurde gegen alle Schuldner und Beteiligte Klage eingereicht. Den auf das lokale Management und das asiatische EMS-Geschäft beschränkten Fall haben Vorstand und Aufsichtsrat zum Anlass genommen die Compliance- und Risiko-Management-Systeme im Gesamtkonzern zu überprüfen und gezielt zu verbessern. Die ausstehenden Forderungen wurden vorsorglich im zweiten Quartal in der Kontron-Bilanz vollständig wertberichtigt und haben damit das operative Ergebnis des Jahres 2010 grundlegend geändert.

The events in Malaysia burdened operating earnings by a total of EUR 33.8 million as of the 2010 annual financial statements. Operating earnings would have amounted to EUR 27.9 million excluding this amount. Provisions of EUR 3.1 million were also formed for the restructuring measures in North America and Europe, which were booked through the income statement in the fourth quarter.

Zum Jahresabschluss 2010 belasteten die Ereignisse in Malaysia das operative Ergebnis insgesamt mit 33,8 Mio. Euro. Ohne diesen Betrag hätte das operative Ergebnis 27,9 Mio. Euro betragen. Außerdem wurden im vierten Quartal für die Restrukturierung in Nordamerika und Europa 3,1 Mio. Euro ergebniswirksam zurückgestellt.

**Gross margin at 29 percent**

At 29.0 percent in 2010, the gross margin was better than in the previous year (27.9 percent). This reflects our withdrawal from the Asian volume business, and our strategic concentration on our core embedded system business. Although operating and production costs were above the previous year's level (EUR 187.6 million compared with EUR 153.6 million), significant revenue growth and acquisitions should be taken into account.

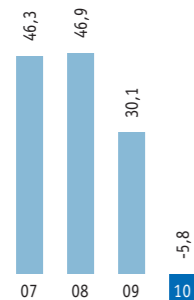
**Gross Margin bei 29 Prozent**

Besser als im Vorjahr stellte sich 2010 die Gross Margin dar, die bei 29,0 Prozent gegenüber 27,9 Prozent im Vorjahr lag. Hier kommt der Verzicht auf das asiatische Volumengeschäft bzw. die strategische Konzentration auf das Core-Embedded-Systemgeschäft zur Wirkung. Die operativen und Produktionskosten lagen mit 187,6 Mio. zwar über Vorjahresniveau (153,6 Mio. Euro), allerdings sind hier die signifikant gestiegenen Umsätze wie auch die Akquisitionen zu berücksichtigen.

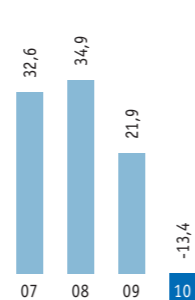
As part of the continuous profit improvement activities, supply chain areas were outsourced to Asia, the purchasing team in Taiwan was strengthened, and the development area was reorganized and centralized to enable it to operate more efficiently. The decision was also taken in 2010 to merge three German companies, and to allocate the remaining European companies to this new company.

Im Rahmen der kontinuierlichen Profit Improvement Aktivitäten wurden Bereiche der Supply Chain nach Asien verlagert, das Einkaufsteam in Taiwan verstärkt und der Entwicklungsbereich reorganisiert und zentralisiert, um effizienter zu arbeiten. Außerdem wurde 2010 entschieden, drei deutsche Gesellschaften zu verschmelzen und die übrigen europäischen Gesellschaften dieser neuen Gesellschaft zuzuordnen.

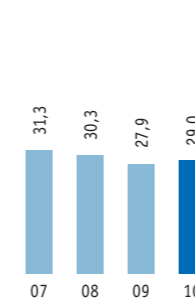
**EBIT**  
EBIT 2007 - 2010 in Mio. EUR



**Net profit**  
Periodenergebnis 2007 - 2010 in Mio. EUR



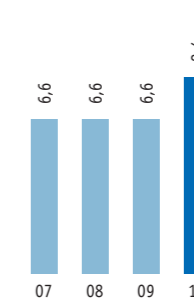
**Gross Margin**  
Gross Margin



**Material costs**  
Materialkosten



**Production costs**  
Produktionskosten



**in % of revenues**  
in % vom Umsatz 2007 - 2010



A similar approach is being adopted in North America, where the US and Canadian subsidiaries are under the same management. The intention is to gradually unify processes and systems on a global basis, in order for them to respond more efficiently and rapidly.

Ähnliches passiert in Nordamerika, wo die US-Tochtergesellschaft und die kanadische Tochtergesellschaft unter einheitlicher Leitung sind. Prozesse und Systeme sollen schrittweise global vereinheitlicht werden, um effizienter und schneller agieren zu können.

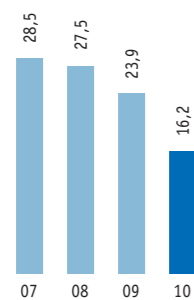
The Kontron Group employed 2,892 staff members as of the end of the year under review. This represents an increase of 405 employees compared with the end of 2009. There are two main reasons for this increase:

Zum Ende des Geschäftsjahres waren 2.892 Mitarbeiter bei Kontron beschäftigt. Dies ist ein Anstieg von 405 Mitarbeitern gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2009. Für diese Erhöhung gibt es zwei wesentliche Gründe:

More than 300 additional employees due to the acquisition of AP Labs Group, and the permanent employment of approximately 100 former temporary help employees in Malaysia.

Mehr als 300 zusätzliche Mitarbeiter aufgrund der Akquisition der AP Labs Gruppe und die feste Übernahme von ca. 100 Leiharbeitern in Malaysia.

**Operating Cash Flow**  
Operativer Cashflow 2007 - 2010



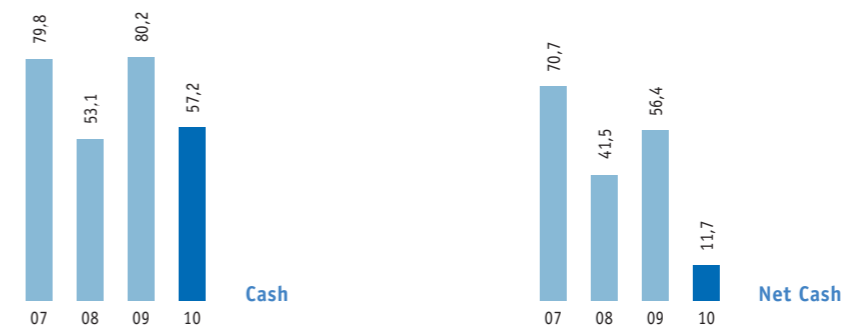
**Orderly liquidity and financial position**

These changes compared with the previous year are primarily attributable to the acquisition of AP Labs Group in the USA, and the event in Malaysia. Operating cash flow amounted to EUR 16.2 million, compared with EUR 23.9 million in the previous year. The cash position totaled EUR 57.2 million (previous year: EUR 80.2 million), and the net cash position amounted to EUR 11.7 million at the year-end. Total assets stood at EUR 515.6 million, compared with EUR 461.3 million in the previous year. Given an equity ratio of 62.2 percent, and a positive net cash position, the Group still enjoys a solid liquidity and financial position.

**Geordnete Liquiditäts- und Finanzlage**

Die Veränderungen in der Bilanz gegenüber dem Vorjahr sind vor allem auf die Akquisition der AP Labs Gruppe in den USA sowie das Ereignis in Malaysia zurückzuführen. Der operative Cashflow lag bei 16,2 Mio. Euro gegenüber 23,9 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Der Kassenbestand betrug 57,2 Mio. Euro (Vorjahr 80,2 Mio. Euro), der Net Cash-Bestand betrug zum Jahresende 11,7 Mio. Euro. Die Bilanzsumme betrug 515,6 Mio. Euro gegenüber 461,3 Mio. Euro im Vorjahr. Bei einer Eigenkapitalquote von 62,2 Prozent und einem positiven Net Cash-Bestand kann nach wie vor von einer soliden Liquiditäts- und Finanzlage gesprochen werden.

**Selected Assets: Cash & Net Cash**  
Ausgewählte Vermögenspositionen 2007 - 2010 in Mio. EUR





*Create*

create the change | **Outlook**

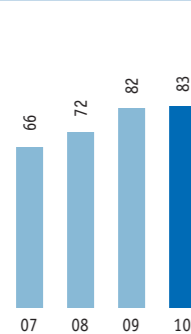
Outlook  
Ausblick



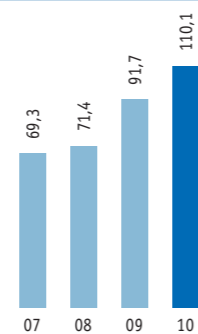
Following the profound global financial and economic crisis, it can be stated that, as far as Kontron is concerned, the markets and customers are back. The recovery during the second half of 2010, and the order book position of EUR 438.1 million, allow us to anticipate continued growth during 2011. It appears realistic that revenue will grow to more than EUR 540 million. As an innovation leader, Kontron will even more focus on the manufacturing of highly complex systems and solutions in order to exploit the major potential offered by the promising future application areas of communication, energy, safety/security, medicine, as well as transportation and automation.

Nach der tiefgreifenden globalen Finanz- und Wirtschaftskrise kann man für Kontron konstatieren: Die Märkte und die Kunden sind zurück. Die Erholung im zweiten Halbjahr 2010 und der Auftragsbestand von 438,1 Mio. Euro lassen auch mit einem anhaltenden Wachstum im Geschäftsjahr 2011 rechnen. Eine Umsatzsteigerung auf über 540 Mio. Euro erscheint realistisch. Um das große Potenzial in den zukunftssträchtigen Anwendungsbereichen Kommunikation, Energie, Sicherheit, Medizin, ebenso wie Transport und Automation zu nutzen, wird sich Kontron als Innovationsführer verstärkt auf die Herstellung hochkomplexer Systeme und Lösungen konzentrieren.

**Stock turnover**  
Lagerumschlag 2007 - 2010 (Inventory Days)



**Inventory**  
Vorräte 2007 - 2010 in Mio. EUR



Our strategic investment in the future market of energy through taking a stake in Austrian company ubitronix was just as important a step for us as our acquisition of US company AP Labs in order to expand our position in the high-margin safety/security application area in 2010.

Das strategische Investment in den Zukunftsmarkt Energie durch die Beteiligung an der österreichischen ubitronix war 2010 ein ebenso wichtiger Schritt wie die Übernahme der US-amerikanischen AP Labs für den Ausbau des margenstarken Anwendungsbereiches Sicherheit.

**EBIT margin of 8-9 percent**

On the basis of budgeted sales growth and continuous cost improvement measures, Kontron AG is aiming for an EBIT margin of 8-9 percent for the 2011 financial year.

**EBIT-Marge von 8-9 Prozent**

Auf Basis des geplanten Umsatzwachstums und der kontinuierlichen Maßnahmen zur Verbesserung der Kostenpositionen strebt die Kontron AG eine EBIT-Marge von 8-9 Prozent für das Geschäftsjahr 2011 an.

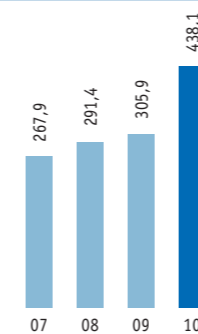
**New CFO for centralization and globalization path**

Kontron AG's management team has also been strengthened with the appointment of Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens as new CFO since February 15, 2011. Drawing on his many years of career experience and broad economic expertise, in combination with his proven specialist knowledge in the controlling, finance and IT areas, Kontron AG's new CFO will provide sustained support to Kontron AG on its centralization and globalization course.

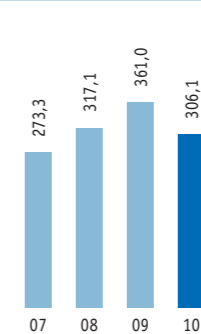
**Neuer Finanzvorstand für Zentralisierungs- und Globalisierungskurs**

Mit Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens als neuem Finanzvorstand seit dem 15. Februar 2011 verstärkt sich die Kontron AG auch im Management. Mit seiner langjährigen Berufserfahrung und breiten ökonomischen Expertise, aber auch seiner ausgewiesenen Fachkenntnis in den Bereichen Controlling, Finanzen und IT, wird der neue Finanzvorstand die Kontron AG nachhaltig in ihrem Kurs der Zentralisierung und Globalisierung unterstützen.

**Order backlog**  
Auftragsbestand 2007 - 2010 in Mio. EUR



**Design wins**  
Design Wins 2007 - 2010 in Mio. EUR



**Broadly positioned in markets of the future**

Kontron will definitely continue to benefit from the ongoing trend towards outsourcing in 2011. This is due to the fact that cost-intensive and protracted development and production steps are being increasingly outsourced. Kontron AG is active on many markets with its product range, which comprises modules, as well as systems and solutions – in fact, no other provider commands a value chain of such depth. For this reason the original design manufacturer (ODM) business area, where Kontron takes responsibility for customers' entire processes, will continue to grow. Kontron is also operating in all of the important markets of the future that will be unable to survive without Embedded Computer Technology (ECT).

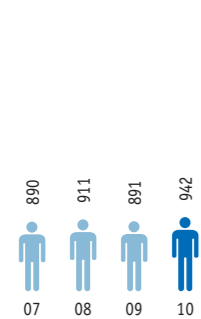
The application areas are very multifaceted. Today, there will hardly be any domain of industrial or daily life in which integrated computers will not be at work. As a technology leader, Kontron enjoys the best opportunities and potential to participate in this booming market.

**Breit aufgestellt in Zukunftsmärkten**

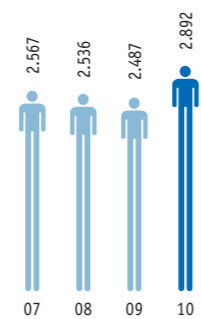
Kontron wird auch 2011 vom anhaltenden Outsourcing-Trend profitieren. Denn kostenintensive, langwierige Entwicklungs- und Produktionsschritte werden zunehmend ausgelagert. Die Kontron AG ist mit ihrer Produktpalette in vielen Märkten tätig. Sie umfasst sowohl Module als auch Systeme und Lösungen – kein anderer Anbieter in der Branche verfügt über eine derartig tiefe Wertschöpfungskette. Deswegen wird auch das Geschäftsfeld als Original Design Manufacturer (ODM), bei dem Kontron komplette Prozesse für die Kunden übernimmt, weiter zunehmen. Zudem operiert Kontron in allen wichtigen Zukunftsmärkten, die ohne Embedded Computer-Technologie (ECT) nicht mehr auskommen.

Die Anwendungsgebiete sind sehr vielfältig, es gibt heute kaum einen Bereich des industriellen aber auch täglichen Lebens, in dem nicht integrierte Computer eingesetzt werden. Als Technologieführer hat Kontron hier in einem boomenden Markt beste Chancen.

**Number of Engineers**  
Anzahl Ingenieure 2007 - 2010



**Number of Employees**  
Anzahl Mitarbeiter 2007 - 2010





## Responses to a changing world

Our world is characterized by high technology levels. Digital networking and computer technology play an ever greater role in people's everyday lives. At the same time, megatrends are ensuring that this trend continues: the globalization of the economy and knowledge are demanding ever more high performing technical infrastructures, and is resulting in strong growth in automation in many areas of life. The deployment of innovative technology that is sparing on resources is becoming increasingly critical with regard to sustainability, and the conservation of the environment for future generations. In this context, Kontron is concentrating on technologies that contribute to the reduction of energy consumption, such as the "Smart Grid".

## Antworten auf eine Welt im Wandel

Unsere Welt ist geprägt von einem hohen Grad an Technisierung. Im Alltagsleben der Menschen wie auch in der Wirtschaft spielen digitale Vernetzung und Computertechnologie eine immer größere Rolle. Gleichzeitig sorgen Megatrends dafür, dass sich diese Entwicklung immer weiter fortsetzt: Die Globalisierung von Ökonomie und Wissen verlangt nach immer leistungsfähigeren technischen Infrastrukturen und führt zu einer stark wachsenden Automatisierung in vielen Lebensbereichen. Auch in punkto Nachhaltigkeit und Erhalt der Umwelt für nachfolgende Generationen wird der Einsatz innovativer, Ressourcen schonender Technik immer entscheidender. Kontron konzentriert sich dabei auf Technologien, die zu einer Reduzierung des Energieverbrauchs beitragen wie z.B. Smart Grid.



# Create

the change

## Drivers of progress

Kontron contributes to the establishment and implementation of pioneering technologies in other application areas, too. The company is using CompactPCI-/MicroTCA-/ATCA computers and CPCI control units to create smart grids as part of the liberalization of energy markets. Intelligent meter management and integrated applications can now be launched more rapidly on the market thanks to the takeover of specialist company ubitronix system solutions GmbH. Kontron also plays an important role in technologies that have now become almost indispensable elements of people's everyday lives: in the advancing networking within households, for payment systems (modern ETX-based parking meters, access controls and XScale cash payment systems), or the reliable functioning of telecoms services (including AdvancedTCA and ETXexpress computers for mobile telephone networks, and the management of GPS satellite system ground stations using VME platforms).



INTERPARLO



Cab-n-Connect™

## Impulse für den Fortschritt

Kontron trägt auch in anderen Anwendungsbereichen bei der Etablierung und Implementierung zukunftsweisender Technologien bei. Im Zuge liberalisierter Energiemärkte hilft das Unternehmen beim Aufbau intelligenter Stromnetze („Smart Grids“) mit CompactPCI-/MicroTCA-/ATCA-Rechnern und CPCI-Kontrolleinheiten. Intelligentes Zählermanagement und integrierte Anwendungen können dank der Übernahme der spezialisierten ubitronix system solutions gmbh nun noch rascher auf dem Markt eingeführt werden. Kontron spielt auch eine wichtige Rolle bei Technologien, ohne die Menschen in ihrem Alltagsleben heute kaum mehr zurecht kommen: Bei der zunehmenden Vernetzung im Haushalt, bei Zahlungssystemen (moderne ETX-basierte Parkscheinautomaten, Zugangskontrollen und XScale-Bargeldzähler) oder beim zuverlässigen Funktionieren von Telekommunikationsdienstleistungen (u.a. AdvancedTCA- und ETXexpress-Rechner für Mobilfunknetze sowie Steuerung der Bodenstationen des GPS-Satellitensystems über VME-Plattformen).



DISCOVER  
KONTRON



**Create** the change

### Energy generation of tomorrow

Kontron products guarantee reliability and failsafe performance in the most varied energy generation areas. In times of increasingly scarce resources, and growing environmental awareness, the expansion of regenerative energy sources is becoming increasingly important. For example, Kontron's failsafe COM Express modules, which are oriented to climatic conditions, and are practically maintenance-free, ensure the reliable control of wind power plants all around the world. Portable devices make it easier for technicians to reliably monitor increasingly complex energy generation and supply systems such as solar-thermal applications, wind farms and decentralized biogas plants.



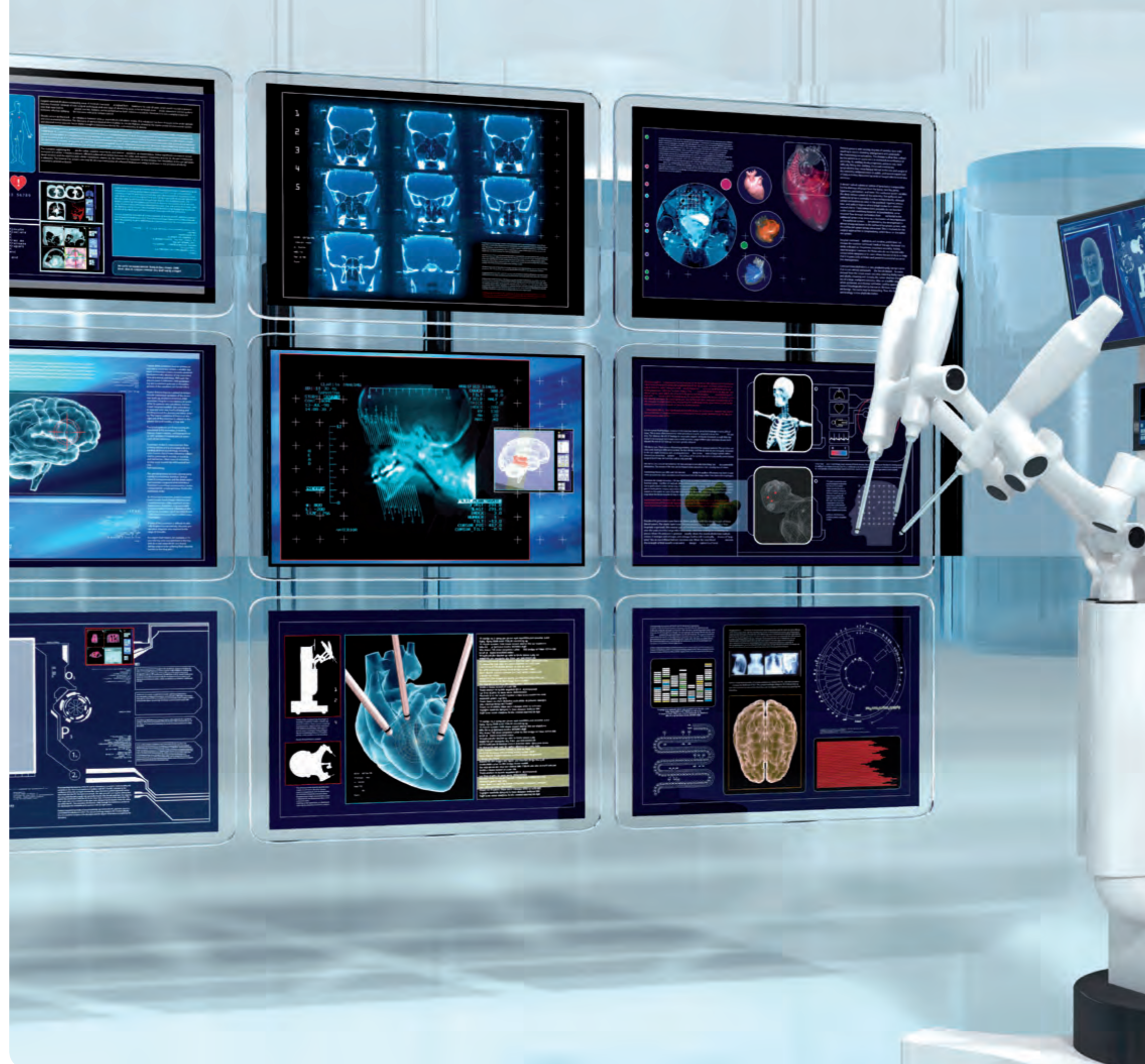
microTExpress®-PV

CB 752

### Energierzeugung von morgen

Kontron-Produkte garantieren in verschiedensten Bereichen der Energierzeugung Zuverlässigkeit und Ausfallsicherheit. In Zeiten immer knapper werdender Ressourcen und steigenden Umweltbewusstseins etwa wird der Ausbau der regenerativen Energien immer wichtiger: Ausfallsichere COM Express-Module von Kontron, die auf alle klimatischen Bedingungen ausgerichtet und praktisch wartungsfrei sind, kontrollieren beispielsweise zuverlässig Windkraftanlagen in aller Welt. Mit tragbaren Geräten können Techniker die immer komplexeren Energieerzeugungs- und Versorgungsanlagen wie Solarthermie-Applikationen, Windfarmen und dezentralen Biogasanlagen einfach und zuverlässig überwachen.

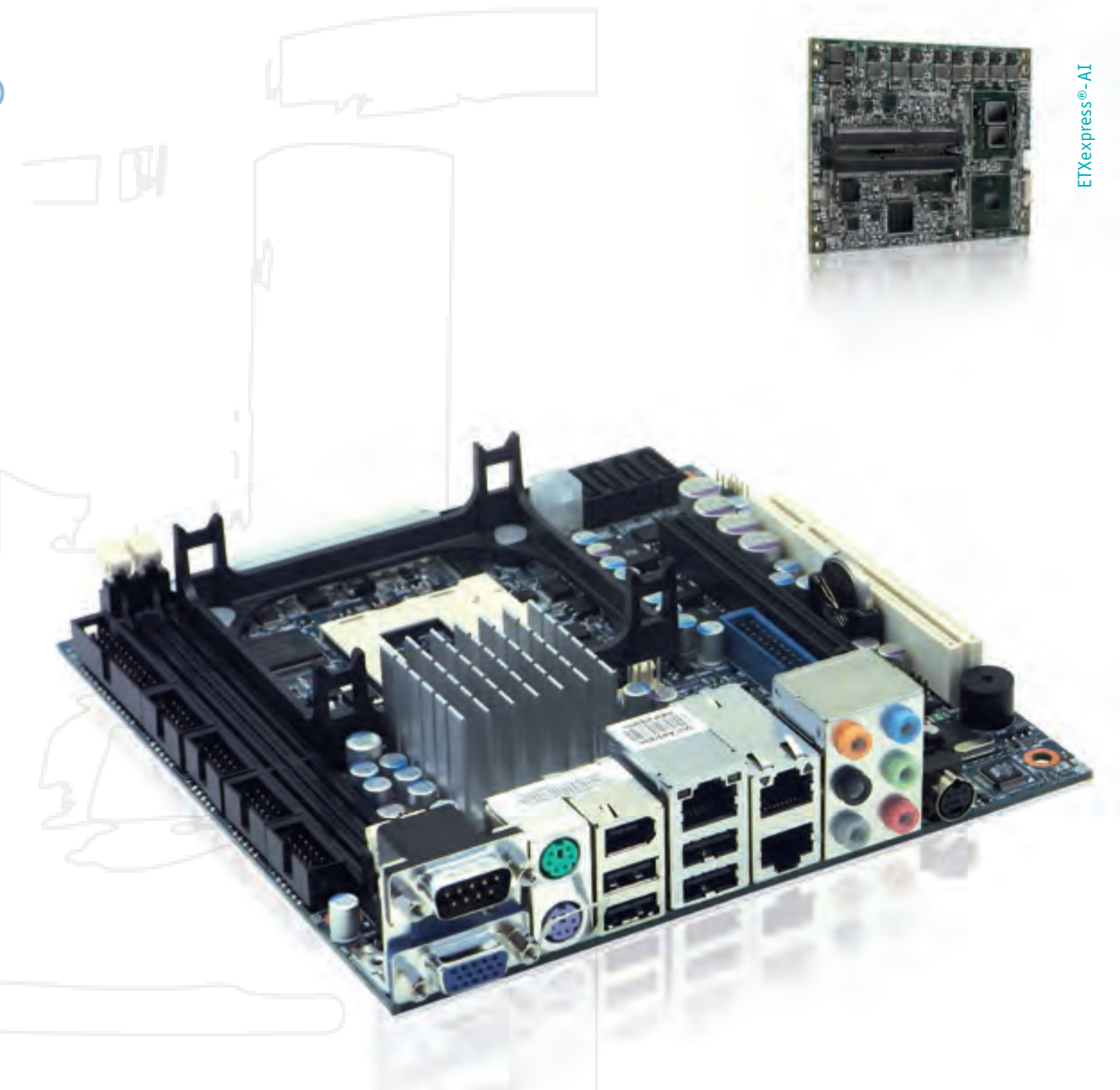
DISCOVER  
KONTRON



the change  
**create**

### Outstanding reliability for sensitive areas

Healthcare application areas are just as sensitive. Every year, for example, more than 15 million women around the world undergo pregnancy ultrasound tests utilizing Kontron technology. Kontron PCs are also used to manage special devices for eye operations and radiotherapy, portable computers for clinic doctors and care staff, and digital dental x-ray equipment, among other applications. The highest degree of precision is also required in many industrial areas, as when camera inspection systems monitor automated airbag production or beverage filling processes, or aerial unmanned vehicles are deployed for scientific air surveillance, or when ships, airplanes, and satellites ensure defense capabilities.



ETXpress-AT

### Zuverlässigkeit für sensible Bereiche

Mindestens ebenso sensibel sind Anwendungsbereiche auf dem Gebiet der Gesundheit. So wird zum Beispiel jährlich bei mehr als 15 Millionen Frauen auf der Welt ein Schwangerschafts-Ultraschall mit Kontron-Technik durchgeführt. Kontron-PCs steuern daneben unter anderem spezielle Geräte für Augenoperationen und zur Strahlentherapie, tragbare Computer für Klinikärzte und Pfleger sowie digitale Dentalröntengeräte. Allerhöchste Genauigkeit ist auch in vielen Bereichen der Industrie gefordert, etwa wenn bei der Automation Kamera-Inspektionssysteme die Produktion von Airbags und das Abfüllen von Getränken überwachen, Drohnen bei wissenschaftlichen Luftraumüberwachung zum Einsatz kommen oder wenn Schiffe, Flugzeuge sowie Satelliten die Landesverteidigung sicherstellen.

DISCOVER  
KONTRON



*create*  
the change

### Rapid launch of new key technologies

Critical development highlights in 2010 included the rapid implementation of the new Intel® Core™ i3/i5/i7 processor family as a key technology across all of Kontron's important platforms, as well as new COM Express modules with extremely temperature-independent Intel® Atom™ processors, partly with integrated FPGA (Field Programmable Gate Array). These processors are in particular demand in the passenger transportation area, which is subject to increasingly complex technical requirements. Various Kontron modules and platforms, both standardized and customer-specific, are deployed today to safely manage high-speed trains, in passenger monitoring and information, in signal boxes, and in network planning. They also contribute to the reliable operation of driverless shuttle trains, currently serving airports such as of London Heathrow, Beijing, Singapore, and Dallas Fort Worth, Madrid and Miami (including COM Express®, VME, CompactPCI and MicroTCA).



### Rasche Einführung neuer Schlüsseltechnologien

Entscheidende Entwicklungsakzente setzten 2010 unter anderem die rasche Implementierung der neuen Intel®-Core™ i3/i5/i7 Prozessorfamilie als Schlüsseltechnologie auf allen wichtigen Plattformen von Kontron sowie neue COM Express®-Module mit extrem temperaturunabhängigen Intel® Atom™-Prozessoren, z.T. mit integriertem FPGA (Field-Programmable-Gate-Array). Sie werden speziell im Bereich Personenverkehr nachgefragt, der immer komplexeren technischen Anforderungen unterliegt. So kommen verschiedene Module und Plattformen von Kontron, sowohl standardisiert als auch kundenspezifisch, heute bei der sicheren Steuerung von Hochgeschwindigkeitszügen, bei der Fahrgastüberwachung und -information, in Stellwerken und bei der Netzplanung zum Einsatz. Sie tragen auch zum zuverlässigen Betrieb führerloser Shuttle-Züge etwa an den Flughäfen von London Heathrow, Peking, Singapur, Dallas Fort Worth, Madrid oder Miami bei (u.a. COM Express®, VME, CompactPCI und MicroTCA).

DISCOVER  
KONTRON



the change  
**Create**

### Solutions for market requirements

Kontron regularly meets with decision-makers, developers and research specialists at all of the world's most important sector events. The company presented one new product per week on average in 2010, showcased at trade fairs and events for the computer sector and various application areas worldwide, such as the SPS/IPC/Drives and Embedded World in Nuremberg, Embedded Systems Conference in San José and Tokyo, and the Mobile World Congress in Barcelona. Sector representatives also provided numerous valuable impressions of future trends and expectations. Cooperative events such as those with software partner Wind River in the Indian cities of Bangalore and Hyderabad, where a total of 800 participants visited our seminars about embedded HW/SW technology, reflect the global aspect of Kontron's know-how and presence.



MPC28R



CG2100

### Lösungen für die Marktanforderungen

Auf allen wichtigen Branchentreffs der Welt trifft Kontron regelmäßig mit Entscheidern, Entwicklern und Forschern zusammen. Im Schnitt präsentierte das Unternehmen 2010 ein neues Produkt pro Woche auf Messen und Events der Computerbranche und verschiedener Anwendungsgebiete weltweit, wie etwa der SPS/IPC/Drives und der Embedded World in Nürnberg, der Embedded Systems Conference in San Jose und in Tokio oder dem Mobile World Congress in Barcelona. Zudem konnten zahlreiche wertvolle Eindrücke von künftigen Trends und Erwartungen der Branchenvertreter gewonnen werden. Kooperationsveranstaltungen wie mit dem Software-Partner WindRiver im indischen Bangalore und Hyderabad, wo insgesamt 800 Teilnehmer unsere Seminare über Embedded HW/SW Technologie besucht haben, verdeutlichen weltweit das Know-how und die Präsenz von Kontron.



# Create

the change

## Quality and green IT

Kontron stands for complex computing performance in the most varied types of applications. Open system platforms increasingly represent the standard in this context. Besides preconfigured ECT standard products, which are deployed in manifold ways, it is particularly highly complex and individual technology platforms that are developed for Original Equipment Manufacturers (OEMs). All Kontron products are subjected to extensive testing and quality reviews before they are placed on the market. Kontron's new generation of systems not only reduce input costs, but also help to lower energy and material consumption thanks to their ever increasing performance.



Pico Client



HMTR-Touch

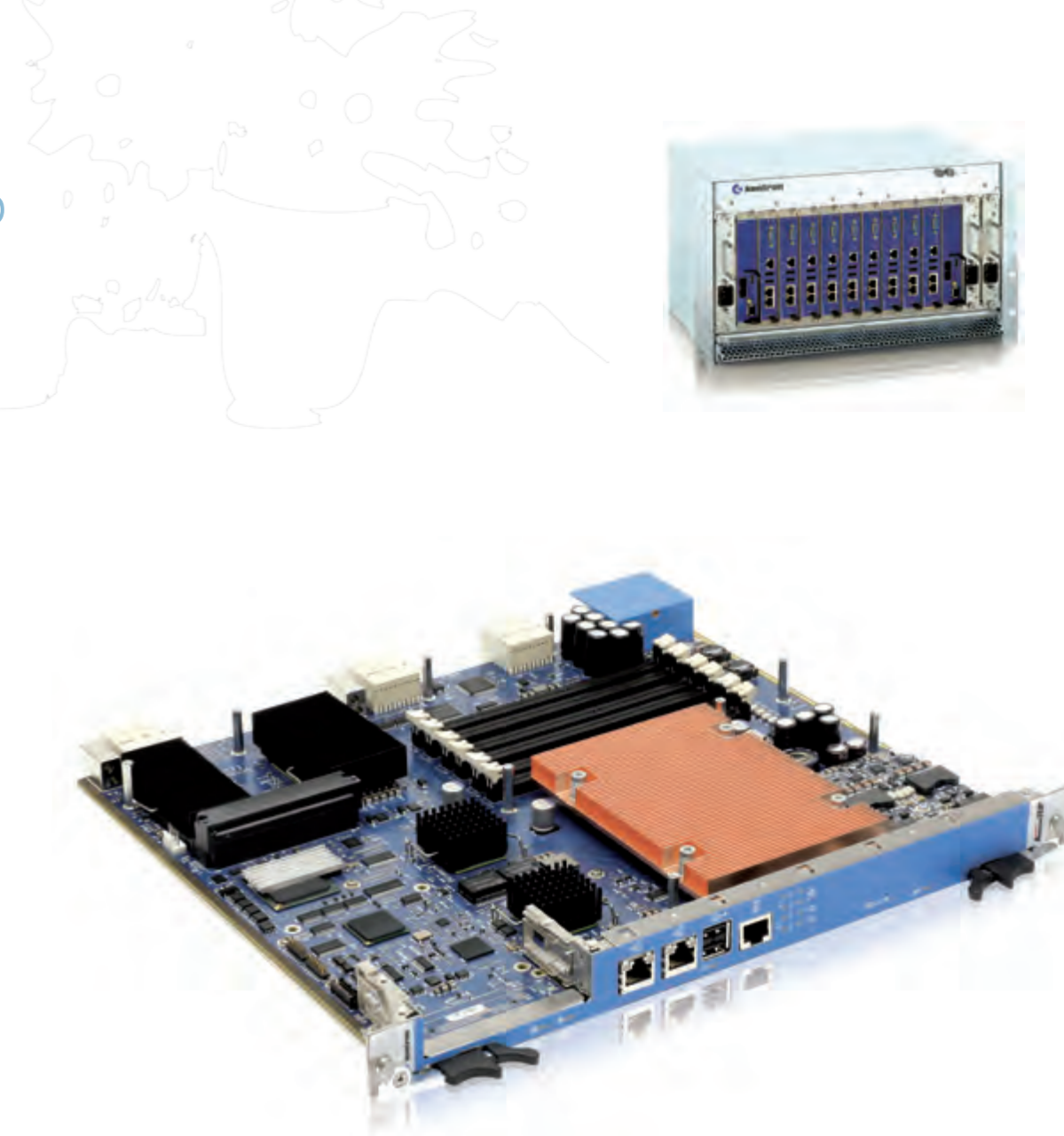
## Qualität und Green-IT

Kontron steht für komplexe Rechenleistungen in unterschiedlichsten Anwendungen. Offene Systemplattformen werden dabei immer mehr zum Standard. Neben vorkonfigurierten ECT-Standardprodukten, die vielfältig eingesetzt werden können, werden vor allem hochkomplexe, individuelle Technologieplattformen für führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs) entwickelt. Alle Kontron-Produkte werden ausführlichen Tests und Qualitätsprüfungen unterzogen, bevor sie auf den Markt kommen. Die neuen Generationen der Kontron-Systeme reduzieren zudem nicht nur die Einsatzkosten, sondern helfen dank ihrer immer höheren Performance dabei, den Energie- und Materialverbrauch zu senken.

DISCOVER  
KONTRON



**Create**  
the change



### Multifaceted technical intelligence

Embedded Computer Technology (ECT) plays a key role in this context. This technology equips the most varied types of systems and equipment in manifold application areas "electronic brains": in data communication and telecommunications, industrial automation, medical technology, the energy and transportation areas, security and safety technology, military technology, and all the way through to lottery and kiosk applications. Leading Original Equipment Manufacturers (OEMs), system integrators and application providers everywhere require embedded computers. Kontron is present in all important application areas as a globally leading provider. With a development department that comprises more than one third of its entire workforce, Kontron secures the requisite innovative capacity for this market, which continues to report rapid growth, and develops the customer-specific solutions for tomorrow. All of the company's latest products are in the low power area, and make a significant contribution to sustainability in their application areas with their low energy consumption.

### Vielfältige technische Intelligenz

Die Embedded Computer-Technologie (ECT) spielt dabei eine Schlüsselrolle. Sie rüstet unterschiedlichste Anlagen und Geräte in den verschiedensten Einsatzgebieten mit „elektronischen Gehirnen“ aus: In der Daten- und Telekommunikation, in der industriellen Automatisierung, der Medizintechnik, in den Bereichen Energie und Transport, im Sicherheits- und Defense-Bereich bis hin zu Lotterien- und Kioskanwendungen. Überall benötigen führende „Original Equipment Manufacturers“ (OEMs), Systemintegratoren und Anwendungsanbieter die Embedded Computer der Kontron AG. Kontron als ein weltweit führender Anbieter ist in allen wichtigen Anwendungsgebieten präsent. Mit einer Entwicklungsabteilung, die mehr als ein Drittel der gesamten Belegschaft umfasst, sichert Kontron die nötige Innovationskraft für diesen nach wie vor kräftig wachsenden Markt und entwickelt kundenspezifische Lösungen für morgen. Alle neuesten Produkte des Unternehmens liegen im Low Power Bereich und tragen mit ihrer niedrigen Energiebilanz wesentlich zur Nachhaltigkeit in ihren Einsatzgebieten bei.

DISCOVER  
KONTRON



*Create*

## The Kontron share Die Kontron-Aktie

Kontron AG's share similarly performed in line with the TecDAX index in 2010. Beginning of January the share was at 8.13 EUR and end of December the stock exchange closed with a share price of 7.99 EUR.

Die Aktie der Kontron AG hat sich im Geschäftsjahr 2010 ähnlich wie der TecDAX entwickelt. Die Aktie startete am 3. Januar mit einem Kurs von 8,13 Euro und endete am 30. Dezember mit einem Kurs von 7,99 Euro.

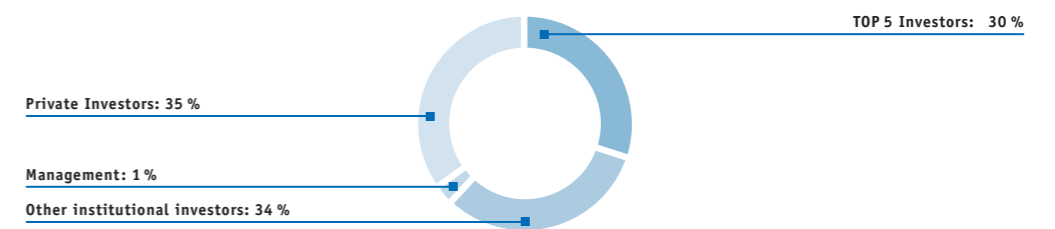
Kontron AG - TecDAX  
TecDAX Index - 01.01.2010 bis 15.03.2011



For both Kontron and the TecDAX, the first half of the year was still characterized by the final reverberations of the international economic and financial crisis. Although there was a marked upturn in Kontron's business trends after the weak first quarter, particularly with regard to revenue and order intake, the announcement on July 9, 2010 concerning the formation of a EUR 33.8 million risk provision for outstanding receivables due from customers in Asia led to a temporary low for the share of EUR 5.40 at the start of the third quarter.

Das erste Halbjahr war an der Börse sowohl für Kontron als auch für den TecDAX noch von den letzten Wehen der internationalen Wirtschafts- und Finanzkrise geprägt; auch wenn die Geschäftsentwicklung von Kontron nach einem schwachen ersten Quartal vor allem hinsichtlich Umsatz und Auftragseingang deutlich anzog, sorgte die Ankündigung vom 9. Juli 2010 über die Bildung einer Risikovorsorge in Höhe von 33,8 Mio. Euro wegen ausstehender Forderungen an Kunden in Asien für ein vorübergehendes Tief der Aktie bei 5,40 Euro zu Beginn des dritten Quartals.

Shareholder structure  
Shareholder-Struktur (31. Dezember 2010)





The share price has since recovered, and by the end of the year had almost re-attained its level at the start of the year. This share price performance is certainly attributable to positive business progress.

Seither erholte sich der Kurs und erreichte zum Jahresende fast wieder das Jahresanfangsniveau. Diese Kursentwicklung ist sicherlich auch auf den positiven Geschäftsverlauf zurückzuführen.

#### Institutional investors boost holdings

The continuation of institutional investors' high degree of confidence was recently underscored again: at the start of 2011, Warburg Pincus, one of the world's leading private equity companies, topped up its stake in Kontron from 8.8 percent to 10.003 percent, thereby making a renewed investment in the company's ongoing growth. Further internationally renowned investors such as Fidelity, Allianz, and Deutsche Bank Group hold stakes in Kontron.

#### Institutionelle Anleger verstärken Engagement

Das nach wie vor ausgeprägt hohe Vertrauen institutioneller Anleger wurde kürzlich erneut untermauert: Warburg Pincus, eines der weltweit führenden Private Equity-Unternehmen, hat zu Jahresbeginn 2011 seine Anteile an Kontron von 8,8 Prozent auf 10,003 Prozent aufgestockt und investiert damit erneut in das kontinuierliche Wachstum des Unternehmens. Weitere international renommierte Investoren wie Fidelity, Allianz, Deutsche Bank Gruppe sind in Kontron investiert.

#### Wide analyst coverage

Seven of sixteen financial experts who cover Kontron advised a purchase.

#### Breite Analysten Coverage

Kontron wird von sechzehn Analysten gecouvert, davon raten sieben Experten zum Kauf.



#### Institutions and analysts Institute und Analysten

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

#### The Share in figures Die Aktie in Zahlen

		2010	2009
Earnings per share	Ergebnis je Aktie	-24 Cent	41 Cent
Operat. cash flow per share	Operativer Cashflow je Aktie	29 Cent	43 Cent
Equity per share on 31/12	Eigenkapital je Aktie per 31.12.	5,76 Euro	5,97 Euro
Number of shares on 31/12	Aktienzahl per 31.12.	55,7 Mio. Stück	55,7 Mio. Stück
Highest price per share 14/01	Höchstkurs 14.01.	8,73 Euro	9,31 Euro
Lowest price per share 11/08	Tiefstkurs 11.08.	5,40 Euro	5,60 Euro
Price per share end of year	Jahresendkurs	7,99 Euro	7,97 Euro
Market capitalization on 31/12	Marktkapitalisierung per 31.12.	444,9 Mio. Euro	443,8 Mio. Euro

Financials  
Finanzteil

64	Financials Finanzteil
65	I. Group Management Report for the 2010 Financial Year Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2010
97	II. Financial Report Finanzbericht
97	1. Consolidated Statement of Income Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)
98	2. Consolidated Statement of Comprehensive Income Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)
99	3. Consolidated Cash Flow Statement Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)
100	4. Consolidated Statement of Financial Position Konzern Bilanz (IFRS)
102	5. Shareholders' Equity Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)
104	6. Consolidated Statement of Assets 2010 Anlagespiegel 2010 (IFRS)
106	7. Consolidated Statement of Assets 2009 Anlagespiegel 2009 (IFRS)
108	8. Notes to the 2010 Consolidated Financial Statement of Kontron AG Konzernanhang 2010 der Kontron AG
193	III. Independent Auditors' Report Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
194	IV. Supervisory Board Report Bericht des Aufsichtsrates
198	V. Remuneration Report Vergütungsbericht
203	VI. Responsibility Statement Bilanzaid
205	Glossary Glossar
207	Addresses Adressen

This is a translation of the German "Konzernabschluss gemäß §315a(1) HGB der Kontron AG zum 31. Dezember 2010."  
Sole authoritative and universally valid version is the German language document.

I. Group Management Report for the 2010 financial year  
I. Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2010

**Market and business situation**

**Market for embedded computer technology again shows strong growth**

The recovery of the world economy in 2010 led to a considerable growth in demand for embedded computer technology (ECT) compared with the previous year. Demand from customers in the industrial automation segment in particular changed significantly over the crisis-ridden year of 2009. Consequently, the year 2010 saw a return to the high levels of 2008.

Higher demand volumes, longer term forecasts and an unchanged high number of development projects as medium-term and long-term indicators of the business performance, inevitably led in the short term to a shortage of components, combined with price rises on the procurement market and in some cases delivery times not seen before. This change on the procurement market once again caused early restocking (emergency stocks) at many companies and further aggravated the situation. The driving factors of this sudden rise in demand for ECT products were, in addition to the recovery of the world economy, firstly, the constant growth in application opportunities for these modular-designed, independently operating, intelligent electronic brains that are used to control technical systems and applications. The second driving force was the continued trend towards the outsourcing of solutions that companies have previously developed in-house. The application opportunities involved here are virtually unlimited, and increasingly shaping many aspects of our everyday life. These systems perform computing tasks and control processes in nearly all complex industrial applications. End-markets such as energy, telecommunications, medical technology and infotainment, as well as aerospace, transportation and industrial automation rely on this technology, and are increasingly incorporating it into their products and applications.

In view of the fact that the embedded computer technology market is more or less dependent on these end-markets, their positive developments in 2010 led directly to short-term higher demand. The general segmental growth rates of the previous years of over 10 % were in some cases once again achieved and even exceeded, otherwise, the considerable declines suffered by individual companies in 2009 were compensated for in 2010. Depending on the vertical markets, the gains differed in scale. Infrastructure segments such as energy, government and transportation, less affected by the crisis, showed quite positive growth trends but were, however, unable to keep pace with the industrial automation and telecommunications segments.

Once again, the market environment for smaller embedded computer technology companies was quite difficult. The overall market in recent years was already in a concentration phase as a result of rising project

**Geschäftsentwicklung in 2010**

**Markt für Embedded Computer Technologie zeigt sich wieder wachstumsstark**

Die Erholung der Weltwirtschaft in 2010 führte gegenüber dem Vorjahr zu einem deutlichen Wachstum der Nachfrage nach Embedded Computer Technologie (ECT). Insbesondere das Nachfrageverhalten der Kunden im Bereich industrieller Automation änderte sich gravierend gegenüber dem von der Wirtschaftskrise betroffenen Jahr 2009. Somit konnte das hohe Niveau des Jahres 2008 in 2010 wieder erreicht werden.

Höhere nachgefragte Volumina, längerfristige Forecasts und eine unverändert hohe Zahl an Entwicklungsprojekten als mittelfristige und langfristige Indikatoren der Geschäftsentwicklung, führten unweigerlich kurzfristig zu einer Verknappung von Komponenten einhergehend mit Preissteigerungen auf dem Beschaffungsmarkt und teilweise bislang ungekannten Lieferzeiten. Diese Veränderung auf den Beschaffungsmärkten bewirkte wiederum eine frühzeitige Aufstockung der Lager (Sicherheitslager) bei vielen Unternehmen und verschlechterte somit die Situation zunehmend. Die treibenden Faktoren für diesen raschen Anstieg der Nachfrage nach ECT-Produkten waren neben der Erholung der Weltwirtschaft wiederum zum einen die ständig steigenden Einsatzmöglichkeiten dieser modular aufgebauten, selbständig handelnden, intelligenten Elektronikgehirne zur Steuerung von technischen Anlagen und Applikationen, zum anderen der anhaltende Trend zum weiteren Outsourcing bisher eigenentwickelter Lösungen der Unternehmen. Die Einsatzmöglichkeiten sind nahezu unbegrenzt und beeinflussen zunehmend unseren Alltag. In nahezu allen komplexen industriellen Anwendungen erledigen diese Systeme Rechenleistungen und Steuerungsprozesse. Endmärkte wie Energie, Telekommunikation, Medizintechnik, Infotainment wie auch Luft- und Raumfahrt, Transportwesen und industrielle Automation stützen sich auf diese Technik und bauen diese vermehrt in ihre Produkte und Applikationen ein.

Da der Markt für Embedded Computer Technologie mehr oder weniger von diesen Endmärkten abhängig ist, führten deren positive Entwicklungen in 2010 direkt und kurzfristig zu erhöhter Nachfrage. Die allgemeinen Branchenwachstumsraten der Vorjahre von über 10 % konnten teilweise wieder erreicht oder sogar übertroffen werden bzw. die in 2009 bei einzelnen Unternehmen erlittenen deutlichen Rückgänge bereits in 2010 wieder kompensiert werden. Abhängig von den vertikalen Märkten waren die Steigerungen unterschiedlich hoch. Infrastrukturbereiche wie Energie, Government und Transportwesen, in der Krise weniger betroffen, zeigten zwar positive Wachstumstrends, konnten jedoch mit den Wachstumsraten in den Bereichen industrielle Automation und Telekommunikation nicht mithalten.

Nach wie vor eher schwierig hat sich das Marktumfeld für kleinere Embedded Computer Technologie Unternehmen gestaltet. Durch steigendes Projektvolumen und höhere Komplexität der Projekte

volumes and growing project complexity. The rapid change in economic conditions, from decreases in sales and the related liquidity difficulties to rising demand, a shortage of components and the necessary working capital financing were some of the challenges for these companies that they were no longer able to withstand. This ushered in further takeovers in 2010.

The five largest embedded computer companies have meanwhile reached a market share of over approximately 40 %, with Kontron commanding a leading position at 10 %.

#### 2010, a year of consolidation

Kontron AG is a global manufacturer of embedded computer technology (ECT) and has established itself in recent years as one of the world's leading technology companies. Kontron develops and manufactures the full product range from small ECT modules to highly complex systems and solutions. Kontron focuses in particular on outsourcing, in other words, offering ECT modules, systems and solutions which customers can no longer develop or produce themselves because of their complexity, or owing to cost or time pressures (time to market). As a rule, product solutions are manufactured in small series of fewer than 15,000 units. Kontron's customers include leading manufacturers, system integrators and application providers active in market segments such as data and telecommunications, infotainment, healthcare, industrial automation technology, security technology, transportation-, and energy technology.

Products should be standardized as far as possible, in order to ensure that previously developed technology can be extensively reused. One example of this is Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA), in which Intel acted as lead developer. This technology, which was developed primarily for the telecommunications industry, in other words, the backbones for telephony and data processing, is increasingly replacing previous proprietary corporate solutions thanks to the considerably better price/performance ratios.

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

The Kontron Group, in which Kontron AG serves as a central management, distribution and financial holding company, mainly includes the wholly-

befand sich der gesamte Markt schon in den vergangenen Jahren in einer Konzentrationsphase. Die rasante Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, von Umsatzeinbrüchen und damit verbundenen Liquiditätsschwierigkeiten zu steigendem Nachfrageverhalten, Komponentenknappheit und der Notwendigkeit der Working Capital Finanzierung, waren teilweise Herausforderungen für diese Unternehmen, denen sie sich nicht mehr stellen konnten. Dies führte dazu, dass in 2010 weitere Übernahmen erfolgten.

Zurzeit haben die fünf größten Embedded Computer Gesellschaften einen Marktanteil von ca. 40 %, wobei Kontron mit über 10 % eine führende Position inne hat.

#### 2010 als Konsolidierungsjahr

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

Die Produkte sollen so weit wie möglich standardisiert werden, um ein hohes Maß an einmal entwickelten Technologien wieder verwenden zu können. Als Beispiel ist hier die unter der Führung von Intel entwickelte Advanced Telecom Computing Architecture (ATCA) zu nennen. Diese primär für die Telekommunikationsbranche, d.h. die Backbones für die Telefonie- und Datenabwicklung, entwickelte Technologie ersetzt zunehmend bisherige eigenentwickelte Lösungen der Unternehmen aufgrund des deutlich besseren Preis-/Leistungsverhältnisses.

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

Zum Konzern der Kontron AG, die innerhalb des Kontron Konzerns als zentrale Management-, Vertriebs- und Finanzholding dient, gehören im

owned companies Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon/France, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Denmark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Canada, Kontron America Inc., San Diego/USA and Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Beijing/China, Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang/Malaysia, as well as the 96.6 %-owned Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Switzerland (formerly Digital Logic AG, Luterbach/Switzerland) and the 90 %-owned subsidiary Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australia. The Group also owns 74.5 % of RT Soft ZAO, Moscow/Russia. Also in 2010, 100 % of the shares in the US AP Labs Inc. Group and 40 % of capital of the Austrian ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria were acquired. Kontron's own companies and sales and distribution branches in over 20 countries support global product sales.

Despite the termination of the EMS business in Asia at the end of 2009, Kontron still held a worldwide market share of over 10% in 2010. Due to the turnover mix and the partly late cycle business, the upturn anticipated by management was more evident from the second quarter of 2010. The worldwide competitive position changed whereby US competitors developed more slowly while the Taiwanese competitor, Advantech, after a weak 2009, was able to record above-average growth rates mainly in China in 2010 and gained market shares.

#### Higher revenues

We responded to market trends with flexibility, innovative products, a high degree of diversification in regional and vertical markets and in our customer structure, and we were able to satisfy our customers despite greater supply bottlenecks.

In spite of the complete termination of the low-margin EMS business in the region of over EUR 70 million in 2009, turnover rose by 8.7% to TEUR 509,478 due to good performance in the second half and the acquisitions made in 2010. EBIT was affected by the restructuring costs (transfer of production, centralization measures in Europe and North America) in an amount of TEUR 3,098 and by the risk provision for non-recoverable debts, unusable inventories and the costs of clarifying the facts in Malaysia amounting to TEUR 33,778. EBIT, adjusted for extraordinary effects, amounted to TEUR 31,040.

Wesentlichen die 100 %igen Tochtergesellschaften Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren, Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon/Frankreich, Kontron Technology A/S, Hørsholm/Dänemark, Kontron Canada Inc., Boisbriand/Kanada, Kontron America Inc., San Diego/USA, Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking/China, Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang/Malaysia, sowie die 96,6 %ige Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Schweiz (vormals: Digital Logic AG, Luterbach/Schweiz) und die 90 %ige Tochter Kontron Australia Pty Ltd., Sydney/Australien. Ferner gehört zum Konzern die RT Soft ZAO, Moskau/Russland, mit einer Beteiligungsquote von 74,5 %. In 2010 wurden zudem 100 % der Anteile an der US-amerikanischen AP Labs Inc. Gruppe und 40 % der Kapitalanteile an der österreichischen ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich, erworben. Eigene Gesellschaften und Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen zusätzlich den weltweiten Verkauf der Produkte.

Trotz Einstellung des EMS-Geschäftes in Asien Ende 2009 hält Kontron in 2010 einen weltweiten Marktanteil von über 10 %. Aufgrund der Umsatzzusammensetzung und des teilweise spätzyklischen Geschäftes machte sich der Aufschwung wie vom Management erwartet ab dem zweiten Quartal 2010 verstärkt bemerkbar. Die weltweite Wettbewerbssituation veränderte sich insofern, als sich die US-amerikanischen Wettbewerber eher verhalten entwickelten, wohingegen der taiwanische Mitbewerber Advantech nach einem schwachen Jahr 2009 in 2010 vor allem im chinesischen Markt überdurchschnittliche Wachstumsraten aufweisen konnte und Marktanteile gewann.

#### Positive Umsatzentwicklung

Gestützt auf innovative Produkte und hohe Diversifikation in den regionalen und vertikalen Märkten sowie in unserer Kundenstruktur konnten wir flexibel auf Entwicklungen in den Märkten reagieren und trotz erhöhter Lieferengpässe bei einer Vielzahl von Komponenten unsere Kunden zufriedenstellend bedienen.

Trotz kompletter Einstellung des margenschwachen EMS-Geschäftes in der Größenordnung von etwa 70 Mio. Euro in 2009 konnte aufgrund der positiven Entwicklung im zweiten Halbjahr und der getätigten Akquisitionen im Geschäftsjahr 2010 ein Umsatz von TEUR 509.478 erreicht werden, was einem Umsatzanstieg von 8,7% entspricht. Die Ertragskraft (EBIT) war durch Aufwendungen aus Umstrukturierungen (Produktionsverlagerung, Zentralisierungsmaßnahmen in Europa und Nordamerika) in Höhe von TEUR 3.098 und der Risikoversorge für uneinbringliche Forderungen, nicht mehr verwertbare Vorräte sowie Kosten der Sachverhaltsklärung Malaysia in Höhe von TEUR 33.778 belastet. Das um die Sondereffekte bereinigte EBIT liegt bei TEUR 31.040.

In 2010, revenues in the European and North American regions were considerably higher than in the previous year. Decreases in Emerging Markets in the Far East and Russia from TEUR 133,164 in 2009 to TEUR 85,959 in 2010 from the termination of the EMS business were more than compensated for by the revenue gains in Europe of TEUR 189,302 in 2009 to TEUR 235,015 in 2010 and in North America of TEUR 146,412 in 2009 to TEUR 188,480 in 2010.

While revenues and EBIT growth in 2010 were more or less in line with expectations, the medium and long-term key figures such as orders on the books (TEUR 438,113; previous year: TEUR 305,873) were positive. Our operating cash flow was primarily negatively affected by the decline in operating earnings due to restructuring measures, but during the course of the year, it was still satisfactory at TEUR 16,234 (previous year: TEUR 23,901). This was mostly attributable to the positive fourth quarter. It should be noted that the shortage of components once again meant that inventory levels were higher and the record quarter Q4/2010 also led to higher levels of outstanding accounts receivables at December 31, 2010. The once again high level of investments in technology and development reduced free cash flow, and resulted in a negative free cash flow of TEUR 8,602 over the course of the year. The acquisition in 2010 of AP Labs Group at a cost of over TEUR 23,646 was primarily financed by USD loans. However, the acquisition of the 40 % stake in ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria had no impact on the cash position as a result of the exchange of shares in Quanmax Inc., Taipei.

In all the challenges, management remained faithful to its strategy of pursuing organic growth accompanied by the targeted acquisition of strategically valuable companies. The following strategic projects and transactions represented further milestones in Kontron's continued corporate policy orientation in the year under review.

#### *Restructuring measures*

Kontron was required to react strongly to external economic factors in 2009 and implemented cost-cutting measures at an early stage. 2010 was also an active year and restructuring measures were continued. Due to the conditions during the economic crisis that created greater pressure on selling prices and margins, Kontron focused more on efficiency gains and growth for the following years. These include, firstly, our orientation toward strategic acquisitions and structural adjustments, as well as streamlined cost structures and an efficient organization that allow significant medium-term organic growth with improved cost ratios to be attained. The decision was made in 2010 to further globalize the supply chain and to increasingly shift the purchase of components to Asia. It was also decided to merge the legal structures of the three German operating companies and to standardize the different processes. This first stage of the "German company" is also

In 2010 war der Umsatz in den Regionen Europa und Nordamerika deutlich größer als im Vorjahr. Rückgänge in den Emerging Markets (Fernost, Russland) von TEUR 133.164 in 2009 auf TEUR 85.959 in 2010 durch die Einstellung des EMS-Geschäftes wurden durch das Umsatzwachstum in Europa von TEUR 189.302 in 2009 auf TEUR 235.015 in 2010 und Nordamerika von TEUR 146.412 in 2009 auf TEUR 188.480 in 2010 überkompensiert.

Die Umsatzerlöse 2010 als auch die mittel- und langfristigen Eckdaten, wie z.B. der Auftragsbestand (TEUR 438.113; Vorjahr: TEUR 305.873), entwickelten sich positiv. Der operative Cashflow war vor allem durch den Rückgang des operativen Ergebnisses aufgrund von Restrukturierungen negativ beeinflusst, allerdings im Jahresverlauf mit TEUR 16.234 (Vorjahr: TEUR 23.901) noch zufriedenstellend. Dies ist vor allem auf das positive vierte Quartal zurückzuführen. Berücksichtigt ist dabei, dass durch die Verknappung an Komponenten nach wie vor höhere Lagerbestände geführt werden müssen und das Rekordquartal Q4/2010 auch zu hohen Forderungsbeständen zum 31. Dezember 2010 führte. Die nach wie vor hohen Investitionen in Technologie und Entwicklungen reduzierten den Free Cashflow und führten im Jahresverlauf zu einem negativen Free Cashflow von TEUR 8.602. Die in 2010 getätigte Akquisition der AP Labs Gruppe mit einem Kaufpreis von TEUR 23.646 wurde in erster Linie mit USD-Darlehen finanziert. Dagegen war der Erwerb der 40 % Anteile an der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich, durch den Anteilstausch mit den Quanmax-Anteilen liquiditätsneutral.

Bei all den Herausforderungen blieb das Management der gesetzten Strategie treu: Organisches Wachstum bei gezielten Akquisitionen von strategisch wertvollen Unternehmen. Wichtige Meilensteine der weiteren geschäftspolitischen Ausrichtung von Kontron waren dabei die folgenden strategischen Maßnahmen und Transaktionen im Geschäftsjahr.

#### *Umstrukturierungen*

Nachdem Kontron in 2009 sehr stark auf externe wirtschaftliche Faktoren reagieren musste und frühzeitig Kostensenkungsmaßnahmen ergriff, war 2010 wieder ein aktiv zu gestaltendes Jahr unter Fortführung der begonnenen Restrukturierungen. Aufgrund der Erfahrungen während der Wirtschaftskrise mit erhöhtem Druck auf Verkaufspreise und Margen, hat sich Kontron stärker auf Effizienzsteigerungen und Wachstum für die Folgejahre fokussiert. Dazu zählen zum einen die Ausrichtung auf strategische Akquisitionen und strukturelle Anpassungen, zum anderen eine schlanke Kostenstruktur und eine effiziente Organisation, mit der sich deutliches organisches Wachstum mit verbesserten Kostenrelationen mittelfristig erreichen lässt. In 2010 wurde die Entscheidung getroffen, weiter die Supply Chain zu globalisieren und den Einkauf von Komponenten zunehmend nach Asien zu verlagern. Zudem wurde beschlossen, die drei deutschen operativen Gesellschaften

the basis for the construction of a "Societas Europaea = (SE)" under the roof of Kontron AG. In parallel, corresponding integration and harmonization projects between the companies in the USA and Canada also commenced.

Furthermore it was decided to invest more in the strategic direction of the Kontron Group with further unification and related centralization. As a result additional central functions for compliance, IT, personnel and R&D were created at Kontron AG with the aim of moving ahead with the unification of processes and ensuring global structures in the procedures. The original structure of independent operating units with Kontron AG in the background for special group issues has therefore fundamentally changed. The adjustments also lead to a change in the distribution of duties in the Kontron management team.

The production and purchasing duties as a single management area was transferred to the other members of the management board. Under the restructuring, Dr. Martin Zurek and Dieter Gauglitz resigned from their management board mandates with effect from December 31, 2010. Dr. Martin Zurek took over responsibility for project managing the optimization of the supply chain within Kontron AG. Dieter Gauglitz left the company but will act as an external consultant for Kontron for special projects. On February 15, 2011 Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens took over the position of Chief Financial Officer of Kontron AG.

#### **Acquisition strategy continued**

##### *Integration of 2009 acquisition*

The integration of the former Digital Logic AG was continued over the past year. The company, which has since changed its name to Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Switzerland, is the center of expertise within Kontron Group for an important product group, PC 104. While 2010 revenues were still slightly below expectations, the company's profits rose considerably. The rapid integration into the supply chain and the recourse to procurement in Asia were key factors for this performance.

##### *Acquisition of AP Labs Group*

Kontron AG achieved an important strategic investment with the acquisition of AP Labs Group in May 2010. Through the complete takeover of the US company AP Labs Inc., based in San Diego,

ten rechtlich zusammenzuführen und die noch unterschiedlichen Abläufe zu vereinheitlichen. Diese „Deutschlandgesellschaft“ im ersten Schritt ist zudem die Basis für den Aufbau einer europäischen „Societas Europaea = (SE)“ unter der Kontron AG. Parallel starteten entsprechende Integrations- und Harmonisierungsprojekte zwischen den Gesellschaften in den USA und Kanada.

Des Weiteren wurde beschlossen, in die strategische Ausrichtung der Kontron-Gruppe mit weiterer Vereinheitlichung und einhergehender Zentralisierung verstärkt zu investieren. Infolgedessen wurde entschieden, zusätzliche zentrale Stellen für Compliance, IT, Personal und F&E bei der Kontron AG zu etablieren mit dem Ziel, die Vereinheitlichung der Abläufe voranzutreiben und globale Strukturen in den Prozessen zu gewährleisten. Die ursprüngliche Struktur selbständiger operativer Einheiten, mit einer Kontron AG im Hintergrund für spezielle Gruppenaufgaben, wurde dadurch deutlich verändert. Diese Anpassungen führten auch zu einer veränderten Aufgabenverteilung im Managementteam von Kontron.

Das Produktions- und Einkaufsressort als eigener Vorstandsbereich wurde an die übrigen Vorstandsmitglieder übertragen. Im Rahmen der Umstrukturierungen legten Dr. Martin Zurek und Dieter Gauglitz ihre Vorstandsmandate zum 31. Dezember 2010 nieder. Dr. Martin Zurek übernahm innerhalb der Kontron AG die verantwortliche Projektleitung zur Optimierung der Supply Chain. Dieter Gauglitz schied aus dem Unternehmen aus und ist für Kontron als externer Berater für Sonderprojekte tätig. Zum 15. Februar 2011 übernahm Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens die Funktion des Finanzvorstandes der Kontron AG.

#### **Akquisitionsstrategie fortgesetzt**

##### *Integration der Akquisition aus 2009*

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Integration der früheren Digital Logic AG fortgeführt. Die zwischenzeitlich in Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Schweiz, umfirmierte Gesellschaft stellt das Kompetenzzentrum innerhalb der Kontron-Gruppe für einen wichtigen Produktbereich (PC 104) dar. Während die erzielten Umsätze in 2010 noch etwas unter den Erwartungen waren, konnte die Profitabilität der Gesellschaft deutlich gesteigert werden.

Die schnelle Integration in die Supply Chain und die Nutzung des Einkaufs in Asien waren dabei wichtige Faktoren für diese Geschäftsentwicklung.

##### *Erwerb der AP Labs-Gruppe*

Als wichtiges strategisches Investment gilt die Akquisition der AP Labs Gruppe im Mai 2010. Mit der kompletten Übernahme der US-amerikanischen AP Labs Inc. mit Sitz im kalifornischen San Diego konnte die

California, Kontron has further expanded its position as one of the world's leading providers of high-end complete solutions for the security segment, and simultaneously strengthened its presence in the USA.

AP Labs is regarded as one of the leading system integrators in the defense and aerospace areas, and has, since its foundation in 1984, firmly established itself on the market for the development and series production of highly complex and robust computer systems, as well as specialized applications. AP Parpro Inc., San Diego/USA is part of the AP Labs Group. AP Parpro Inc., San Diego/USA offers production and assembly services to customers primarily in the aviation industry. Both companies were profitable in the past. AP Labs was integrated mainly into Kontron America Inc., San Diego/USA, in 2010 so that additional synergies could be developed on the cost side. Additional revenues per year of USD 40 million are expected from the acquisition.

#### *Acquisition of 40 % of the shares in ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria*

In July 2010, Kontron AG acquired 40 % of the shares and 51 % of the voting rights in energy management specialist ubitronix system solutions gmbh, based at Hagenberg, near Linz in Upper Austria. Kontron also secured options to top up its stake to more than 70 %. The transaction did not affect the cash position as it was carried out through an exchange of shares in Quanmax Inc., Taipei, held by Kontron AG. With this strategic acquisition, Kontron is focusing to a greater extent on the future-oriented energy market. ubitronix provides energy utilities and network operators with hardware and software solutions for the growing challenges presented by liberalized energy markets, particularly for the smart grids and smart metering areas. In 2010 the company generated full-year revenues of TEUR 3,761 (consolidated with effect from August 1, 2010). The company has recorded strong order intake in the million region and is planning marked growth for the upcoming years. Synergies will arise in particular from the integration of ubitronix into the Kontron Group supply chain. The company currently employs 17 people who are almost all engineers.

#### *Investment in development and technology*

Technological leadership is one of the paramount goals that Kontron aspires to. In order to continue to do justice to these claims, investments were once again committed to a large number of projects and products in 2010. Technological expertise was further strengthened by the acquisitions of AP Labs Inc., San Diego/USA and ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria. Corresponding investments were also made on the marketing side. Kontron Group's development

Position als einer der weltweit führenden Anbieter von anspruchsvollen Komplettlösungen für den Sicherheitsbereich weiter ausgebaut und gleichzeitig eine Stärkung der Präsenz in den USA erreicht werden.

AP Labs gilt als einer der führenden System-Integratoren im Bereich Verteidigung sowie Luft- und Raumfahrt und hat sich seit Gründung 1984 in der Entwicklung und Serienfertigung hochkomplexer und robuster Computer-Systeme sowie spezialisierter Anwendungen fest im Markt etabliert. Zur AP Labs Gruppe zählt die AP Parpro Inc., San Diego/USA. Durch die AP Parpro Inc., San Diego/USA, werden Produktions- und Assemblingleistungen für Kunden, vornehmlich in der Luftfahrt, angeboten. Beide Gesellschaften waren in der Vergangenheit profitabel. Die AP Labs wurde bereits in 2010 überwiegend in die Kontron America Inc., San Diego/USA, integriert, damit zusätzlich Synergien auf der Kostenseite genutzt werden können. Durch die Akquisition wird ein jährlicher zusätzlicher Umsatz von über 40 Millionen USD erwartet.

#### *Kauf von 40% der Anteile an der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich*

Im Juli 2010 erwarb die Kontron AG 40 % der Anteile und 51 % der Stimmrechte an dem Spezialisten für Energie-Management, der ubitronix system solutions gmbh, mit Sitz im oberösterreichischen Hagenberg bei Linz. Zudem sicherte sich Kontron über Optionen die Aufstockung der Anteile auf über 70 %. Die Transaktion war nicht cash-wirksam, der Erwerb erfolgte durch einen Anteilstausch mit den von der Kontron AG gehaltenen Anteilen an der Quanmax Inc., Taipeh. Mit der strategischen Akquisition hat sich Kontron auf dem Zukunftsmarkt "Energie" gezielt verstärkt. ubitronix bietet Energieversorgern und Netzbetreibern Hard- und Softwarelösungen für die wachsenden Herausforderungen des liberalisierten Energiemarktes an, insbesondere für den Bereich intelligente Stromnetze (Smart Grids) und intelligentes Zähler-Management (Smart Metering). Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 2010 einen Gesamtjahresumsatz von TEUR 3.761 (Erstkonsolidierung ab 1. August 2010) und hohe Auftragseingänge in Millionenhöhe, so dass ein deutliches Wachstum für die nächsten Jahre geplant ist. Synergien werden sich insbesondere durch die Integration der ubitronix in die Supply Chain der Kontron-Gruppe ergeben. Die Gesellschaft beschäftigt derzeit 17 Mitarbeiter, fast ausschließlich Ingenieure.

#### *Investitionen in Entwicklung und Technologie*

Technologieführerschaft ist das Ziel, mit dem sich Kontron identifiziert. Um weiterhin diesem hohen Anspruch Genüge zu tun, wurde auch in 2010 in eine Vielzahl von Projekten und Produkten investiert. Die Technologiekompetenzen wurden zusätzlich durch die Akquisitionen der AP Labs Inc., San Diego/USA, und der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich, gestärkt. Auch vertriebsseitig wurde entsprechend in diesen Bereich investiert. Die Entwicklungskapazitäten

capacities were fully utilized over the entire financial year. As before, Kontron will continue to commit a high investment volume to development and technology in order to maintain technology and quality leadership in a sustained manner.

#### *Profit improvement program*

The profit improvement program geared to increasing the EBIT margin is a high business policy priority at Kontron AG. In 2010 further parts of the supply chain and production were transferred to Asia. The reduced production capacities in America and Europe due to the weak demand in 2009, particularly amongst American and European customers, were not rebuilt at these locations when demand improved in 2010. Furthermore the production of boards was terminated at Kontron in Germany and transferred to Asia or to external European service providers. Our customers' demand for more cost-effective production in Asia grew as a result of the intensive competition. The purchasing team for the Kontron group in Taiwan was expanded and is now involved in all larger projects in order to obtain good prices for components in the Asian procurement market. The development department was also reorganized. The local expertise centers for development services are now handled centrally by a three-person management team. In this way it was possible to process new projects with an almost unchanged number of development engineers. In order to implement the global structures in an optimum fashion, it is necessary to provide the corresponding areas with the necessary resources centrally and locally. By forming larger regional units, efficiency shall be raised. It was therefore decided in 2010 to merge the three German companies and to have the remaining European companies report to this new company. The same happened in North America where the US subsidiary and the Canadian subsidiary have been under a unified management since the beginning of the 2010. Gradually, processes and systems are to be unified globally. These decisions gave rise to restructuring expenses. The related expenditure in 2010 amounted to TEUR 3,098.

#### *Dividend policy continued*

Kontron shareholders benefited from an unchanged dividend in 2010. The Ordinary Shareholders' General Meeting in June 2010 once again approved the payment of a dividend of 20 euro cents per share.

der Kontron-Gruppe waren während des gesamten Geschäftsjahres vollständig ausgelastet. Kontron wird unverändert hohe Investitionen in Entwicklung und Technologie tätigen, um die Ziele Technologieführerschaft und Qualitätsführerschaft nachhaltig zu behaupten.

#### *Profit Improvement Programm*

Das Profit Improvement Programm zur Verbesserung der EBIT-Marge hat eine hohe Priorität in der Geschäftspolitik der Kontron AG. 2010 wurden weitere Bereiche der Supply-Chain und der Produktion nach Asien verlagert. Die in 2009 aufgrund der Nachfrageschwäche, insbesondere amerikanischer und europäischer Kunden, abgebauten Produktionskapazitäten in Amerika und Europa, wurden mit Erholung der Nachfrage in 2010 an diesen Standorten nicht wieder aufgebaut. Zusätzlich wurde bei Kontron die Produktion von Boards in Deutschland eingestellt und nach Asien bzw. zu externen europäischen Dienstleistern verlagert. Die Nachfrage unserer Kunden nach kostengünstigeren Produktionen in Asien, nimmt aufgrund des intensiven Wettbewerbs zu. Das Einkaufsteam für die Kontron-Gruppe in Taiwan wurde vergrößert und ist zwischenzeitlich in allen größeren Projekten eingebunden, um kostengünstige Komponentenpreise am asiatischen Beschaffungsmarkt zu realisieren. Auch der Entwicklungsbereich wurde umorganisiert. Die lokalen Kompetenzzentren für Entwicklungsleistungen werden nun zentral durch ein dreiköpfiges Managementteam gesteuert. So konnten die gewonnenen Projekte mit einer nahezu unveränderten Anzahl von Entwicklungsingenieuren bearbeitet werden.

Um die globalen Strukturen optimal umzusetzen, ist es notwendig, die entsprechenden Bereiche zentral und lokal mit den notwendigen Ressourcen auszustatten. Durch die Bildung größerer regionaler Einheiten soll die Effizienz gesteigert werden. So wurde 2010 beschlossen, die drei deutschen Gesellschaften zu verschmelzen und die übrigen europäischen Gesellschaften dieser neuen Gesellschaft zuzuordnen. Ähnliches passiert in Nordamerika, wo die US-Tochtergesellschaft und die kanadische Tochtergesellschaft seit Beginn 2010 unter einheitlicher Leitung sind. Prozesse und Systeme sollen schrittweise global vereinheitlicht werden. Diese Entscheidungen waren mit Restrukturierungsaufwendungen verbunden. Die damit verbundenen Aufwendungen belasteten das Jahresergebnis 2010 mit TEUR 3.098.

#### *Dividendenpolitik fortgesetzt*

Die Aktionäre von Kontron konnten in 2010 von einer konstanten Dividende profitieren. Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung im Juni 2010 wurde erneut eine Dividende von 20 Cent je Aktie beschlossen.

### Positive performance overshadowed by suspicion of fraudulent dealings in Malaysia

The risk provision of EUR 34 million that became inevitable in July 2010 for the Malaysian subsidiary resulted in a loss for Kontron Group in 2010 and overshadowed the whole 2010 financial year. The outstanding debt owed by customers in Malaysia, Taiwan and Hong Kong had to be written down as no further payments were received and the contractual guarantees did not materialize. At the same time, in July 2010 further internal, and primarily external, investigations supported by legal advisors and auditors were initiated to clarify the facts and the business cases. After the results of the first investigations became available in early October 2010, civil proceedings were instigated against all the debtors and parties, also in October. At the same time compliance and risk management regulations were tightened up throughout the group.

The Malaysian subsidiary conducted EMS (electronic manufacturing services) business with various companies up to January 2010. In so doing, customer orders were accepted and project management services to handle orders as well as defined engineering services were employed by the Malaysian subsidiary company before external companies were commissioned to produce and deliver the products. This business had been conducted for several years and showed continuous growth rates. Due to the low margin of the EMS business and the related high capital commitment, the Kontron AG Management Board and Supervisory Board decided to terminate the entire business with effect from the beginning of 2010 financial year. After the first due dates of the debts were exceeded in the first quarter and payments ceased, payment plans were drawn up with the debtors and the provision of external collateral discussed. When further clarifying the payment stoppages, it was established that the subsidiary's local CEO had not followed compulsory internal instructions. As a result, in April 2010 the local CEO position was taken over by a German manager from Kontron AG. In the meantime, further documents were presented by individual debtors (bank guarantees in favor of the debtor, letters of credit or personal sureties) and it was also agreed that a bank guarantee be provided to Kontron as collateral until repayment based on an installment plan. When the agreed date expired without the exchange of the bank guarantee, the Management Board of Kontron AG decided to create a risk provision for the entire amount of TEUR 34,440.

In August and September 2010, an international firm of auditors in conjunction with local and international legal advisors conducted a local examination of the sequence of events and the documents relating to these customers and suppliers. The aim of the investigation

### Positive Geschäftsentwicklung durch Verdacht auf betrügerische Handlungen in Malaysia überschattet

Die Anfang Juli 2010 unumgängliche Bildung einer Risikovorsorge für die Tochtergesellschaft in Malaysia über 34 Mio. Euro führte zu einem negativen Jahresergebnis der Kontron-Gruppe in 2010 und überschattete das gesamte Geschäftsjahr 2010. Ausstehende Forderungen gegen Kunden in Malaysia, Taiwan und Hongkong mussten wertberichtigt werden, da keine Zahlungseingänge mehr erfolgten und vertraglich zugesicherte Sicherheitenstellungen nicht erfolgten. Gleichzeitig wurden im Juli 2010 weitere interne und vor allem externe Untersuchungen mit Unterstützung von Rechtsanwälten und Wirtschaftsprüfern zur Aufklärung der Sachverhalte und Geschäftsvorfälle eingeleitet. Nach Vorliegen erster Untersuchungsergebnisse Anfang Oktober 2010 wurden noch im Oktober zivilrechtliche Klagen gegen alle Schuldner und Beteiligte eingereicht. Gleichzeitig wurden die Compliance- und Risikomanagementregelungen im Gesamtkonzern verschärft.

Die malaysische Tochtergesellschaft hat bis Januar 2010 mit verschiedenen Gesellschaften Geschäfte im Bereich EMS (Electronic Manufacturing Services) betrieben. In diesem sogenannten EMS – Geschäft, hat die malaysische Tochtergesellschaft Produktadaptierungen und Auftragsfertigung in größerem Volumen vorgenommen. Externe Firmen wurden zur Produktion und Lieferung der Produkte beauftragt. Dieses Geschäft wurde bereits seit mehreren Jahren betrieben und zeigte kontinuierlich deutliche Wachstumsraten. Aufgrund der niedrigen Marge des EMS-Geschäftes und der hohen Kapitalbindung wurde Ende 2009 durch den Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG beschlossen, dieses Geschäft mit Beginn des Geschäftsjahres 2010 vollständig einzustellen. Nachdem im ersten Quartal erste Fälligkeiten der Forderungen überschritten waren und Zahlungsstockungen eintraten, wurden mit den Schuldnern Zahlungspläne aufgestellt und die Stellung von externen Sicherheiten besprochen. Im weiteren Verlauf zur Klärung der Zahlungsstockungen wurde festgestellt, dass durch den lokalen Geschäftsführer der Tochtergesellschaft verbindliche interne Anweisungen nicht eingehalten wurden. Dies führte dazu, dass im April 2010 die lokale Geschäftsführerposition durch einen deutschen Manager der Kontron AG besetzt wurde. Zwischenzeitlich wurden von einzelnen Schuldnern weitere Dokumente vorgelegt (Bankgarantie zu Gunsten eines der Schuldner, Letters of Credit bzw. persönliche Bürgschaft) und zusätzlich vereinbart, dass eine Bankgarantie zu Gunsten von Kontron als Sicherheit bis zur Rückzahlung über einen Tilgungsplan gestellt wird. Nachdem die festgesetzte Frist jedoch ohne den Austausch einer Bankgarantie verstrichen war, entschied der Vorstand der Kontron AG, eine Risikovorsorge über den Gesamtbetrag von TEUR 34.440 zu bilden.

In den Monaten August und September 2010 untersuchte eine internationale Wirtschaftsprüfungsgesellschaft im Zusammenwirken mit lokalen und internationalen Rechtsanwälten vor Ort die Abläufe und Dokumente, die mit diesen Kunden und Lieferanten in Verbindung

was to obtain information on procedures, on the parties and their misconduct, but also to obtain advice on the collection of the outstanding amounts.

The results of the investigations brought to light further facts about the internal sequence of events of these transactions and the parties involved. It was thus confirmed that Group instructions and provisions and also in-house company rules were either ignored or not followed in full.

As Kontron has not yet has the opportunity to examine the debtor's internal documents, it has not yet been possible to fully clarify to what extent and in what manner the persons involved were intentionally fraudulent. Consequently, at this point, it is neither possible to confirm nor deny whether there was fraudulent activity. However, misconduct by some persons was discovered that led to the instigation of civil action in October 2010. At present further clarification is awaited from the ongoing legal proceedings.

In the fourth quarter of 2010 the defendants made their first statements regarding the allegations. All parties expressly deny any form intent to defraud by one or more of the persons concerned. The statements referred to a risk of default that led to the insolvency of the debtor. All statements denied that an international network of fraudulent activities had acted. In individual cases, neglect of duty was admitted by the accused, but never in conjunction with a possibly intentional or grossly negligent damage of the Malaysian subsidiary company.

The legal proceedings in Malaysia, Taipei and Hong Kong are still continuing. The outcome and result of these proceedings cannot yet be predicted.

standen. Ziel der Untersuchung war, Informationen zur Vorgehensweise, zu den Beteiligten und deren Fehlverhalten zu erlangen, aber auch um Hinweise zur Beitreibung der Außenstände zu bekommen.

Die Ergebnisse der Untersuchungen brachten weitere Erkenntnisse über die internen Abläufe dieser Transaktionen und die beteiligten Personen. Dabei wurde bestätigt, dass Anweisungen und Vorgaben des Konzerns, aber auch interne Regeln der Gesellschaft nicht oder nicht vollständig eingehalten wurden.

Da Kontron bislang nicht die Möglichkeit hatte, auf die internen Unterlagen der Schuldner zuzugreifen, konnte bis dato nicht vollständig aufgeklärt werden, inwieweit und auf welche Art gezielter Betrug durch beteiligte Personen stattfand. Es liegt somit bis zum jetzigen Zeitpunkt weder eine endgültige Bestätigung, noch ein Ausschluss von betrügerischen Aktivitäten vor. Allerdings wurde Fehlverhalten von Personen aufgedeckt, die im Oktober 2010 zur Einreichung von zivilrechtlichen Klagen führten. Eine weitere Aufklärung wird derzeit durch die laufenden gerichtlichen Verfahren erwartet.

Im vierten Quartal 2010 wurden von Seiten der Beklagten die ersten Stellungnahmen zu den Vorwürfen abgegeben. Alle Beteiligten weisen ausdrücklich zurück, dass irgendwelche betrügerische Absichten einer oder mehrerer beteiligter Personen vorlagen. In den Stellungnahmen wird auf eingetretene Ausfallrisiken eingegangen, die zur Zahlungsunfähigkeit der Schuldner führten. Sämtliche Stellungnahmen lassen nicht erkennen, dass ein internationales Netzwerk betrügerisch handelte. In Einzelfällen werden Vernachlässigungen der Pflichten durch die Beklagten eingeräumt, aber nie im Zusammenhang mit einer möglichen absichtlichen oder grob fahrlässigen Schädigung der malaysischen Tochtergesellschaft.

Die gerichtlichen Verfahren in Malaysia, Taipeh und Hongkong laufen derzeit. Der Abschluss und das Ergebnis dieser Verfahren können zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht vorausgesehen werden.

In the half-year accounts to June 30, 2010 a best-possible estimate of the risk provisions for irrecoverable debts, unusable inventories as well as the costs of clarifying the facts of the case was made. This estimate was audited on the financial year-end date. Risks amounting to TEUR 1,800 that were reflected in the 2010 first-half accounts were not confirmed in the second half of the year. The value adjustment to debts was therefore reduced by TEUR 1,800. In 2010 financial year a total of TEUR 33,778 is shown in other expenses, broken down as follows:

Im Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 wurde aufgrund bestmöglicher Schätzung eine Risikovorsorge für uneinbringliche Forderungen, nicht mehr verwertbare Vorräte sowie Kosten zur Sachverhaltsaufklärung berücksichtigt. Zum Bilanzstichtag wurde diese Schätzung überprüft. Risiken in Höhe von TEUR 1.800, die im Halbjahresabschluss 2010 berücksichtigt wurden, bestätigten sich im zweiten Halbjahr nicht. Die Wertberichtigung auf Forderungen konnte deshalb um TEUR 1.800 reduziert werden. Im Geschäftsjahr 2010 werden insgesamt TEUR 33.778 in den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen, die sich wie folgt zusammensetzen:

in TEUR	30.6.2010	31.12.2010
Writedown of accounts receivable Wertberichtigung auf Forderungen	30.859	29.059
Adjustments to stocks Wertberichtigung auf Vorräte	2.081	2.081
Forensic investigations, legal advice and litigation expenses Forensische Untersuchungen, Rechtsberatung und Prozesskosten	1.500	2.638
<b>Total / Gesamt</b>	<b>34.440</b>	<b>33.778</b>

At the time of the preparation of the annual accounts to December 31, 2010 there is still no definite and reliable information regarding the course of the transactions in Malaysia based on the documents and information available. Accordingly the conditions requiring an adjustment to the 2009 accounts were not in place. If there is a change in the information available, it may be necessary to adjust the accounts for previous periods in the future.

Bis zum Abschluss der Erstellung des Abschlusses zum 31. Dezember 2010 ist aufgrund der vorliegenden Unterlagen und Informationen nach wie vor keine gesicherte und zuverlässige Information über den Ablauf der Transaktionen in Malaysia gegeben. Insofern liegen die Voraussetzungen für eine Bilanzberichtigung des Jahres 2009 nicht vor. Bei veränderter Informationslage könnte zukünftig eine Bilanzberichtigung von Vorperioden erforderlich werden.

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

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

##### Loss in 2010 due to write-down of Malaysian debts

##### Wertberichtigungen auf Forderungen in Malaysia führen zu negativem Jahresergebnis 2010

In 2010, Kontron reported record revenues of TEUR 509,478 (previous year: TEUR 468,912). Kontron was therefore able to exceed the record turnover of TEUR 496,739 in 2008 within one year of the crisis. On the whole, 2010 was in line with expectations apart from the necessary write-downs of customer accounts at the Malaysian subsidiary company. The necessary risk provision of TEUR 33,778 led to a negative EBIT of TEUR 5,836 and therefore to a net loss of TEUR 13,354. The restructuring measures and expenditures in Europe and North America have resulted in restructuring provisions that have impacted on EBIT, EBIT margin as well as the annual result.

In 2010 verzeichnete Kontron einen Rekordumsatz von TEUR 509.478 (Vorjahr: TEUR 468.912). Somit gelang es Kontron, den bisherigen Höchstumsatz von TEUR 496.739 in 2008 nach einem Jahr der Krise zu übertreffen. Insgesamt bewegte sich das Geschäftsjahr 2010 im Rahmen der Erwartungen, mit Ausnahme der notwendigen Wertberichtigungen für Kunden der malaysischen Tochtergesellschaft. Die notwendige Risikovorsorge von TEUR 33.778 führte zu einem negativen operativen Ergebnis (EBIT) von TEUR 5.836 und somit auch zu einem negativen Jahresergebnis von TEUR 13.354. Die Restrukturierungsaufwendungen in Europa und Nordamerika haben zu Restrukturierungsrückstellungen geführt, die das EBIT und die EBIT Marge sowie das Jahresergebnis belastet haben.

While the first half of 2010 was still relatively subdued although able to compensate for the stoppage of the EMS business, stronger growth became evident from the second quarter onwards. Without the shortage of components on the procurement market it would have been possible to have achieved even higher growth from the demand of our customers. The major challenge of the year was timely procurement at acceptable prices. While we succeeded in satisfying customers apart from individual delivery delays, price rises for individual components had to be taken onboard. It was not always possible to pass these higher component prices on to customers. The main driving forces of the higher revenues in 2010 were the industrial automation and telecommunications segments. Industrial automation customers, primarily in Europe, benefited from both higher domestic and export demand supported by the stronger USD and to were well able to compensate for the revenue losses of 2009. On the other hand, growth in the telecommunications sector was primarily driven by the excellent, high-volume design wins in 2009. Customer orders arrived as planned and led to a sharp rise in production and delivery volumes. Except for the Infotainment segment that experienced declines, all other segments also grew in 2010. Apart from Emerging Markets, where revenues fell due to the termination of the EMS business, all regions again able to report growth compared with 2009. Both the stronger USD and the stronger ruble made positive contributions to revenue growth. The gross margin rose to TEUR 147,881 (previous year: TEUR 131,052), and amounted to 29.0 % of revenue (previous year: 27.9 %). The biggest impact on the gross margin was once again the cost of materials in 2010. As a result of the shortage of components that began at the end of 2009, price negotiations were very difficult and often directly linked with delivery times. The termination of the low margin EMS business in Asia resulted in an improvement of the gross margin, however. This improved the materials input ratio, reducing it to 58.6 % compared with 60.9 % in the previous year. Production costs rose sharply from TEUR 33,149 in 2009 up to TEUR 42,663 in 2010. This represents a rise from 7.1 % of revenues in 2009 to 8.4 % in 2010. In fact, 2009 had felt the one-off effect of the loss of the complaint against customs at a cost of around EUR 2 million, while short-time working in a part of production reduced costs. Since January 2010, short-time working has stopped while transfers or closures of production facilities in Germany led to non-recurring costs of TEUR 621. Moreover, the disproportionately high production costs of Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Switzerland (formerly Digital Logic) were included for the whole financial year for the first time (previous year: four months). The rise in amortization of capitalized development costs of minus TEUR 1,949 were matched by falls in order-related development costs of TEUR 959.

Während das erste Halbjahr 2010 noch relativ verhalten lief, aber bereits im ersten Quartal das eingestellte EMS-Geschäft teilweise kompensieren konnte, zeigten sich seit dem zweiten Quartal höhere Wachstumsraten. Ohne die Verknappung von Komponenten am Beschaffungsmarkt hätte aufgrund der Nachfrage unserer Kunden noch ein höheres Wachstum erzielt werden können. Eine rechtzeitige Beschaffung zu akzeptablen Preisen war die größte Herausforderung des Geschäftsjahres. Während, mit Ausnahme von einzelnen Lieferverzögerungen, die Kunden zufriedenstellend bedient werden konnten, mussten bei einzelnen Komponenten Preissteigerungen in Kauf genommen werden. Die höheren Komponentenpreise konnten nicht immer an die Kunden weitergegeben werden. Die wesentlichen Treiber für das Umsatzwachstum in 2010 waren die Bereiche industrielle Automation und Telekommunikation. Die Kunden der industriellen Automation (überwiegend europäische Kunden) profitierten sowohl von der erhöhten Inlands- als auch Auslandsnachfrage, unterstützt durch den stärkeren USD und konnten die in 2009 erlittenen Umsatzeinbrüche in hohem Maße ausgleichen. Dagegen kam das Wachstum im Telekommunikationssektor in erster Linie aus den sehr guten, volumen-trächtigen Design Wins des Jahres 2009. Die Auftragsorders der Kunden kamen wie geplant und führten zu einem raschen Anstieg der Produktions- und Liefervolumina. Bis auf den Bereich Infotainment, der Rückgänge auswies, konnten auch die anderen Segmente in 2010 Wachstum aufweisen. Mit Ausnahme der Emerging Markets, die Umsatzrückgänge wegen des eingestellten EMS-Geschäfts verzeichneten, waren auch in allen Regionen wieder Wachstumsraten gegenüber dem Geschäftsjahr 2009 zu verbuchen. Sowohl der stärkere USD als auch der stärkere Rubel trugen positiv zum Umsatzwachstum bei. Die Gross Margin erhöhte sich auf TEUR 147.881 (Vorjahr: TEUR 131.052) und betrug 29,0 % (Vorjahr: 27,9 %) der Umsatzerlöse. Der größte Einfluss auf die Gross Margin kam auch in 2010 weiterhin von den Materialkosten. Durch die Ende 2009 begonnene Verknappung an Komponenten waren Preisverhandlungen sehr schwierig und oftmals direkt an Lieferzeiten gekoppelt. Eine Verbesserung der Gross Margin kam jedoch durch die Einstellung des niedrigmargigen EMS-Geschäftes in Asien. Dies verbesserte die Materialeinsatzquote und reduzierte diese auf 58,6 % (Vorjahr: 60,9 %). Einen deutlichen Anstieg erfuhren die Produktionskosten, die von TEUR 33.149 in 2009 auf TEUR 42.663 in 2010 anstiegen. Dies ist eine Zunahme von 7,1 % der Umsatzerlöse in 2009 auf 8,4 % in 2010. Zwar war das Jahr 2009 mit Einmaleffekten aus einer verlorenen Zollklage mit ca. 2 Mio. Euro belastet, allerdings wirkte Kurzarbeit in einem Teil der Produktion kostenentlastend. Seit Januar 2010 wurde keine Kurzarbeit mehr durchgeführt und des Weiteren führten Produktionsverlagerungen bzw. -schließungen in Deutschland zu Einmalkosten in Höhe von TEUR 621. Zusätzlich waren in 2010 die im Vergleich zur Gruppe überproportionalen Produktionskosten der Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Schweiz (ehemals Digital Logic), erstmals für das gesamte Geschäftsjahr enthalten (Vorjahr: vier Monate). Dem Anstieg bei den Abschreibungen auf die kapitalisierten Entwicklungskosten um TEUR 1.949 standen Rückgänge bei den auftragsbezogenen Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 959 gegenüber.

Operating costs rose from TEUR 101,152 in 2009 to TEUR 124,719 in 2010. This corresponded to 21.6 % of revenues in 2009 and 24.5 % of revenues in 2010. The rise was attributable to marketing costs as well as administrative and development costs. In addition to restructuring expenses and one-off costs in Malaysia, this was due to lower costs as a result of short-time working in 2009 and salary increases in 2010. The absolute number of employees in these areas remained relatively stable apart from acquisitions. The main changes in figures were as follows:

Die operativen Kosten stiegen von TEUR 101.152 in 2009 auf TEUR 124.719 in 2010 an. Dies entspricht 21,6 % der Umsatzerlöse in 2009 und 24,5 % der Umsatzerlöse in 2010. Dabei ist der Anstieg sowohl auf die Vertriebs- als auch auf die Verwaltungs- und Entwicklungskosten zurückzuführen. Neben Restrukturierungsaufwendungen und den Einmalkosten im Zusammenhang mit Malaysia sind entfallende Kostenentlastungen aus Kurzarbeit in 2009 und Gehaltssteigerungen in 2010 die Ursache. Die absolute Mitarbeiterzahl blieb in diesen Bereichen, unabhängig von den Akquisitionen, relativ stabil. Die wesentlichen Veränderungen lassen sich zahlenmäßig wie folgt erfassen:

in TEUR	2010	2009
Personnel costs Personalkosten	79.020	67.848
Rents, buildings and maintenance costs Mieten, Gebäude- und Einrichtungsinstandhaltung	10.705	7.907
Depreciation/amortization Abschreibungen	7.471	4.338
Advertising Werbung	4.726	3.678
Third party services Fremdarbeiten	4.648	3.632
Legal, advisory and audit services Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	4.191	2.612
Travel costs Reisekosten	3.508	2.927
Office & internal materials Büromaterial & interner Materialbedarf	3.502	3.162
Vehicles Fuhrpark	1.824	1.694
Telephone & telecommunications Telefon & Kommunikation	1.457	1.335
Insurance and banking costs Versicherungen und Bankspesen	1.450	1.427
Other Übrige	2.217	592
	124.719	101.152

The balance from other operating costs and expenses amounted to TEUR 4,781 in 2010 after a break-even value in 2009. The one-off costs for Malaysia of TEUR 33,778 are also included in other operating expenses. The increase of the balance resulted from the rise in foreign exchange gains. Earnings before interest and tax (EBIT) fell to minus TEUR 5,836 compared with TEUR 30,089 in the previous year.

Der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen beträgt TEUR 4.781 in 2010 nach einem ausgeglichenen Wert in 2009. Zusätzlich sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen die Einmalaufwendungen für Malaysia in Höhe von TEUR 33.778 enthalten. Die Erhöhung des Saldos resultiert aus der Erhöhung der Kursgewinne. Das operative Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT) verminderte sich auf minus TEUR 5.836 (Vorjahr: TEUR 30.089).

The net financial result mainly reflects the interest on cash investments and financing expenses. Net financial items were negative due to the low interest rates for assets and the loans for hedging foreign currency positions as well as the mainly externally financed acquisition of AP

Das Finanzergebnis ergibt sich überwiegend aus dem Zinsergebnis für die Anlage von liquiden Mitteln und den Finanzierungsaufwendungen. Durch die niedrigen Zinssätze für Anlagen und die überwiegend fremdfinanzierte Akquisition der AP Labs Gruppe und Abschreibungen in

Labs Group and depreciation of TEUR 1,804 for the exchange of Quanmax Inc., Taipei, shares.

As the losses at the Malaysian subsidiary company are not tax allowable, the tax rate had a negative impact. Adjusted for this effect, the tax rate was 11.5 % compared with 26 % in the previous year. The considerable reduction of the tax rate in Canada, tax refunds and tax advantages from the research activities in various countries led to this positive development in 2010.

The net loss for the period stood at TEUR 13,354 (previous year: net profit of TEUR 21,895). Minority interests were once again of minor significance. This in turn resulted in earnings per share of minus 24 euro cents (diluted and undiluted) compared with 41 euro cents in the previous year.

#### Financial position – operating cash flow still positive despite receivables default

In 2010, Kontron reported operating cash flow of TEUR 16,234 (previous year: TEUR 23,901). TEUR 24,912 was invested in technology and assets (previous year: TEUR 22,994). TEUR 23,538 was spent on strategic investment compared with TEUR 4,758 in the previous year. An amount of TEUR 6,362 was derived from financing activities compared with TEUR 32,400 in the previous year, notably TEUR 37,572 from the capital increase. The most important transactions were the dividend payment of TEUR 11,212 (previous year: TEUR 10,139) and net inflows from short-term loans of TEUR 17,993 (previous year: inflow of TEUR 7,194). Kontron Group cash and cash equivalents consequently amounted to TEUR 57,186 as of December 31, 2010 (previous year: TEUR 80,167).

#### Financial position – high equity capital ratio despite one-off charges

At the end of 2010, Kontron Group's total assets amounted to TEUR 515,565 compared to TEUR 461,343 in the previous year. Europe accounted for TEUR 230,270 (previous year: TEUR 194,586) of the gross assets, America TEUR 161,362 (previous year: 91,346) and Emerging Markets TEUR 100,024 (previous year: TEUR 85,334).

Cash holdings amounted to TEUR 57,186 (previous year: TEUR 80,167). Bank loans amounted to TEUR 45,513 compared with TEUR 23,740 in the previous year. Net cash fell compared with the previous year due to acquisitions, particularly due to the default on receivables amounting to TEUR 31,140 and the additional related costs of TEUR 2,638 million. In addition to liquid funds, Kontron has access to unutilized credit lines, and consequently enjoys a healthy financing structure to exploit future growth opportunities and secure its corporate objectives.

Höhe TEUR 1.804 für die getauschten Quanmax Inc., Taipei, Anteile, ist das Finanzergebnis negativ.

Durch die steuerliche Nichtanrechenbarkeit der Verluste bei der malaysischen Tochtergesellschaft hat sich die Steuerquote negativ entwickelt. Bereinigt um diesen Effekt beträgt die Steuerquote 11,5 % gegenüber 26 % im Vorjahr. Die deutliche Reduzierung des Steuersatzes in Kanada, Steuerrückzahlungen und Steuervorteile durch Forschungsaktivitäten in verschiedenen Ländern führten zu dieser in 2010 positiven Entwicklung.

Das Periodenergebnis beträgt minus TEUR 13.354 (Vorjahr: TEUR 21.895). Die Anteile an Minderheiten bleiben ohne wesentliche Auswirkung. Dies führt im Geschäftsjahr zu einem Ergebnis je Aktie (verwässert und unverwässert) von minus 24 Cent gegenüber 41 Cent im Vorjahr.

#### Finanzlage – trotz Ausfall der Forderungen noch zufriedenstellender operativer Cashflow

Im Geschäftsjahr 2010 erwirtschaftete Kontron einen operativen Cashflow von TEUR 16.234 (Vorjahr: TEUR 23.901). Für Investitionen in Technologie und Anlagevermögen wurden TEUR 24.912 (Vorjahr: TEUR 22.994) verwendet. Für strategische Investitionen wurden im Geschäftsjahr TEUR 23.538 (Vorjahr: TEUR 4.758) ausgegeben. Aus der Finanzierungstätigkeit wurden Mittel über TEUR 6.362 eingenommen (Vorjahr: TEUR 32.400, insbesondere durch die Kapitalerhöhung von TEUR 37.572). Die wesentlichsten Transaktionen waren die Dividendenzahlung mit TEUR 11.212 (Vorjahr: TEUR 10.139) und der Nettozufluss aus kurzfristigen Darlehen über TEUR 17.993 (Vorjahr: Zufluss TEUR 7.194). Die liquiden Mittel der Kontron-Gruppe beliefen sich somit zum 31. Dezember 2010 auf TEUR 57.186 (Vorjahr: TEUR 80.167).

#### Vermögenslage – Hohe Eigenkapitalquote trotz Einmalaufwand

Das Vermögen (Bilanzsumme) der Kontron-Gruppe betrug Ende 2010 TEUR 515.565 gegenüber TEUR 461.343 im Vorjahr. Vom Bruttovermögen entfallen TEUR 230.270 (Vorjahr: TEUR 194.586) auf Europa, TEUR 161.362 (Vorjahr: TEUR 91.346) auf Amerika und TEUR 100.024 (Vorjahr: TEUR 85.334) auf die Emerging Markets.

Der Bestand an liquiden Mitteln betrug TEUR 57.186 (Vorjahr: TEUR 80.167). Dem gegenüber standen TEUR 45.513 an Bankverbindlichkeiten (Vorjahr: TEUR 23.740). Der Netto-Cash-Bestand verminderte sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund von Akquisitionen, insbesondere jedoch aufgrund des Ausfalls von Forderungen in Höhe von TEUR 31.140 und damit verbundenen weiteren Aufwendungen von TEUR 2.638. Neben den liquiden Mitteln verfügt Kontron über nicht ausgenutzte Kreditlinien und hat damit eine gesunde Finanzstruktur, um zukünftige Wachstumschancen zu realisieren und die Unternehmensziele abzusichern.



Inventories, including advance payments, rose at Group level from TEUR 91,728 in 2009 to TEUR 110,114 in 2010. Efficiency increases were achieved from the gradual transfer of production capacities to Malaysia and changes in the supply chain. The acquisition of AP Labs Group had the opposite effect, as did the continued high inventory levels due to the shortage of components and secure the high level of outstanding orders and the fulfillment of deliveries.

Trade receivables amounted to TEUR 116,296 (previous year: TEUR 103,303). The change was in proportion to the rise in revenues. December was again our strongest and record month for revenues. The values were also higher than the previous year due to exchange rate conversions.

Miscellaneous current receivables mainly contained tax receivables.

The stake in the Quanmax group was reported under non-current financial investments in the previous year.

Fixed assets remained constant compared with the previous year. As before, the rate of investment was low throughout the group. Intangible fixed assets rose as a result of the higher level of capitalization of development projects and the acquisition of customer base and technologies from the acquisition of AP Labs Group.

Capitalized goodwill relates to the companies that have been consolidated for several years and the goodwill arising from the two 2010 acquisitions of AP Labs Group and ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria. No write-downs were required for goodwill, due to lower economic expectations resulting from the crisis.

The rise in current liabilities relates to an increase in trade payables due to the higher level of business activity, as well as short-term bank borrowings. The rise in other short-term liabilities resulted mainly from the purchase price of AP Labs Group acquisition and the rise in personnel liabilities.

#### Employees, an integral part of the Group's success

Kontron positions itself as an attractive employer on the international markets. Consequently, at Kontron, employee loyalty ranks as a key strategic factor as well as a competitive strength. In 2009 and 2010 it was necessary to make targeted changes in the workforce due to the economic crisis. These restructuring measures had been mostly

Der Bestand an Vorräten (einschließlich Anzahlungen) erhöhte sich in der Konzerngruppe von TEUR 91.728 in 2009 auf TEUR 110.114 in 2010. Effizienzsteigerungen konnten durch die sukzessive Verlagerung von Produktionskapazitäten nach Malaysia und die Veränderungen in der Supply-Chain erzielt werden. Gegenläufig wirkten hierbei die Akquisition der AP Labs Gruppe und das nach wie vor höhere Vorhalten von Vorräten aufgrund der Verknappung von Komponenten und zur Absicherung des hohen Auftragsbestandes und Erfüllung der Lieferbereitschaft.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betragen TEUR 116.296 (Vorjahr: TEUR 103.303). Die Veränderung ist proportional zur Umsatzveränderung. Der umsatzstärkste und gleichzeitig historisch stärkste Monat war wiederum der Dezember. Zudem entstanden aus der Währungsumrechnung höhere Werte als im Vorjahr.

Die übrigen kurzfristigen Forderungen beinhalteten vor allem Steuerforderungen.

Im langfristigen Bereich war im Vorjahr unter den Finanzanlagen die Beteiligung an der Quanmax-Gruppe ausgewiesen.

Das Sachanlagevermögen blieb konstant gegenüber dem Vorjahr. Nach wie vor liegt konzernweit eine geringe Investitionsquote vor. Die immateriellen Vermögenswerte stiegen durch die erhöhte Aktivierung der Entwicklungsprojekte und durch den Erwerb von Kundenstämmen und Technologien im Rahmen der getätigten Akquisition der AP Labs Gruppe an.

Der bilanzierte Geschäfts- oder Firmenwert betrifft die seit Jahren konsolidierten Gesellschaften, sowie den Geschäfts- oder Firmenwert aus den beiden Akquisitionen 2010, der AP Labs Gruppe und der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich. Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert wegen reduzierter wirtschaftlicher Erwartungen sind nicht notwendig.

Die Erhöhung der kurzfristigen Verbindlichkeiten resultiert aus der Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aufgrund der höheren Geschäftsaktivitäten sowie der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten. Der Anstieg der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten resultiert im Wesentlichen aus den Kaufpreisverbindlichkeiten der Akquisition der AP Labs Gruppe sowie dem Anstieg von Personalverbindlichkeiten.

#### Mitarbeiter als wesentlicher Erfolgsfaktor

Kontron positioniert sich als ein attraktiver Arbeitgeber in einem internationalen Umfeld. Die Loyalität der Mitarbeiter zu Kontron ist dabei ein wichtiger strategischer Schlüssel- sowie Wettbewerbsfaktor. In den Jahren 2009 und 2010 war es notwendig, aufgrund der Wirtschaftskrise Personalmaßnahmen gezielt durchzuführen. Seit Mitte 2010 sind diese

completed by mid-2010 and the focus of personnel management is to support the personal and technical development of our employees. It is becoming increasingly important to recruit new qualified employees.

At the year end the Group had 2,892 employees (previous year: 2,487). The company owes the largest measure of its success to their commitment and knowhow. Kontron selects its employees according to their technical and personal qualifications.

The change in employee numbers in EMEA was mainly due to the acquisition of ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria, with 17 employees, as well as the reduction of 44 staff from the production department. Overall the changes reduced the number of employees in EMEA by 43 from 1,064 in 2009 to 1,021 at the end of 2010.

The number of employees in North America rose as a result of the acquisition of the AP-Labs Group. While there were 412 employees in the USA and Canada at the end of 2009, this figure had risen to 748 at the end of 2010. The increase of 336 employees was attributable to the employees who work for AP Labs Group.

In addition to the aforementioned acquisitions, the total rise was also attributable to a higher number of full-time employees in the Malaysian production activities. Temporary employees were given permanent status in the middle of the year. As a result of the higher level of commitment of the employees, staff turnover as well as the technical qualifications and motivation improved considerably. Short-term cost benefits were also achieved.

One third of the total workforce, 942 (previous year: 891) are research and development engineers, thereby underpinning Kontron's aspirations and claim to innovation and technology leadership on the markets. Employee trends between the reporting dates are as follows, split according to functions exercised within the Group:

#### Employee split by function

	31. December 2010	31. December 2009
Sales & Marketing	429	410
Admin & IT	382	385
Research & Development	942	891
Production & Logistics	1.139	801
<b>Total</b>	<b>2.892</b>	<b>2.487</b>

Restrukturierungen weitgehend abgeschlossen und der Fokus des Personalmanagements liegt in der Unterstützung der persönlichen und fachlichen Entwicklung unserer Mitarbeiter. Zunehmend bedeutender wird dabei, neue qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen.

Im Konzern wurden zum Jahresende 2.892 (Vorjahr: 2.487) Mitarbeiter beschäftigt. Ihrem Einsatz und ihrem Wissen verdankt der Konzern den größten Teil seines Erfolges. Die Auswahl der Mitarbeiter erfolgt bei Kontron nach fachlichen und persönlichen Qualifikationen.

Die Personalveränderung in EMEA ist im Wesentlichen auf die Akquisition der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich, mit 17 Personen sowie z. B. den Rückgang von 44 Mitarbeitern in der Produktion zurückzuführen. Im Gesamtergebnis der Veränderungen reduzierte sich der Personalstand in EMEA um 43 Personen von 1.064 in 2009 auf 1.021 zum Jahresende 2010.

In Nordamerika stieg die Mitarbeiterzahl durch die Akquisition der AP-Labs Gruppe an. Während Ende 2009 insgesamt 412 Mitarbeiter in den USA und Kanada beschäftigt waren, sind es Ende 2010 bereits 748 Mitarbeiter gewesen. Die Erhöhung um 336 Mitarbeiter ist im Wesentlichen auf die für die AP Labs Gruppe tätigen Mitarbeiter zurückzuführen.

Der Gesamtanstieg ist neben den erläuterten Akquisitionen insbesondere auch auf eine höhere Anzahl an festen Mitarbeitern in der Produktion in Malaysia zurückzuführen. Mitte des Jahres wurden bislang als Zeitarbeitskräfte beschäftigte Mitarbeiter als Festangestellte übernommen. Durch die höhere Bindung der Mitarbeiter wurden sowohl die Fluktuationsrate und die fachliche Qualifikation, als auch die Motivation deutlich verbessert. Zusätzlich konnten kurzfristig Kostenvorteile genutzt werden.

Ein Drittel der Mitarbeiter - 942 (Vorjahr: 891) - sind Ingenieure im Forschungs- und Entwicklungsbereich und untermauern somit den Anspruch von Kontron, Innovations- und Technologieführer im Markt zu sein. Nach den ausgeübten Funktionen innerhalb des Konzerns stellt sich die Mitarbeiterentwicklung zu den Bilanzstichtagen wie folgt dar:

#### Mitarbeiter nach Funktionsbereichen

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009
Sales & Marketing	429	410
Admin & IT	382	385
Forschung & Entwicklung	942	891
Produktion & Logistik	1.139	801
<b>Gesamt</b>	<b>2.892</b>	<b>2.487</b>

## Employees by regions

## Mitarbeiter nach Regionen

	31. December 2010	31. December 2009		31. Dezember 2010	31. Dezember 2009
EMEA	1.021	1.064	EMEA	1.021	1.064
North America	748	412	Nordamerika	748	412
Russia	468	452	Russland	468	452
Asia	655	559	Asien	655	559
Total	2.892	2.487	Gesamt	2.892	2.487

## Research and development as the key to further success

The business model of the Kontron Group focuses on the development of standard products as well as customer-specific solutions in a targeted, sustained manner. The strategic aim of achieving technological leadership can only be underpinned by the corresponding pursuit of the technological trends. Current research and development into new products secures Kontron's future revenue. The company not only offers standard embedded computer technology products, but most especially also develops highly complex individual technology platforms in line with customers' specific requirements. This requires close cooperation between customers and our engineers in order to develop the corresponding technology for our customers' end-products.

The number of development engineers rose from 891 in the previous year to 942 as a result of the acquisitions. This represents around one third of all employees. As a result, Kontron has a large number of well-trained engineers in the ECT industry.

The research and development segment is characterized by a global focus. German, French and Canadian engineers cooperate with engineers in Eastern Europe to achieve a favorable cost mix in the ECT development sector. This entails the central management of global development volumes in order to identify development trends at an early stage, and to plan resources efficiently. As a result of these structures research and development can be conducted regardless of the location in accordance with the qualifications of the engineer skill centers. Customer-oriented solutions are developed and implemented by close cooperation between the development engineers and the marketing employees. Research and development at Kontron is conducted almost exclusively through internal resources. This secures proprietary know-how, and leaves us in command of its further progress. To an increasing degree we are cooperating with universities and colleges in order to closely interact with and recruit specialists.

Research and development costs rose from TEUR 35,421 in 2009 to TEUR 40,369 in 2010. The rise was attributable to both the number of

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

Das Geschäftsmodell der Kontron-Gruppe ist nachhaltig auf die Entwicklung von Standardprodukten sowie kundenspezifischer Lösungen ausgerichtet. Nur durch konsequentes Verfolgen von technologischen Trends kann das strategische Ziel der Technologieführerschaft untermauert werden. Die derzeitige Forschung und Entwicklung in neue Produkte sichert Kontron die Umsätze der Zukunft. Kontron bietet nicht nur Standardprodukte der Embedded Computer Technologie an, sondern entwickelt vor allem hochkomplexe individuelle Technologieplattformen entsprechend kundenspezifischer Anforderungen. Dies erfordert ein enges Zusammenarbeiten zwischen dem Kunden und unseren Ingenieuren, um die entsprechende Technologie für die Endprodukte unserer Kunden zu entwickeln.

Aufgrund der Akquisitionen erhöhte sich auch die Anzahl der Entwicklungsingenieure auf 942 im Vergleich zu 891 im Vorjahr. Das sind prozentual weiterhin etwa ein Drittel aller Beschäftigten. Damit besitzt Kontron ein sehr großes Potenzial an gut ausgebildeten Ingenieuren in der ECT Industrie.

Der Forschungs- und Entwicklungsbereich ist global ausgerichtet. Deutsche, französische und kanadische Ingenieure kooperieren mit Ingenieuren in Osteuropa und erzielen damit einen kostengünstigen Mix im ECT Entwicklungsbereich. Das weltweite Entwicklungsvolumen wird dabei zentral gesteuert, um Entwicklungstendenzen frühzeitig zu erkennen und die Ressourcen effizient zu planen. Durch diese Struktur können Forschungen und Entwicklungen standortunabhängig entsprechend den Qualifikationen der Ingenieur-Kompetenzzentren ausgeführt werden. Kundenorientierte Lösungen werden durch enge Zusammenarbeit zwischen den Entwicklungsingenieuren und den Vertriebsmitarbeitern entwickelt und umgesetzt. Forschung und Entwicklung wird bei Kontron fast ausschließlich durch interne Ressourcen betrieben. Dies sichert uns das Know How und dessen Weiterentwicklung. Zunehmend erfolgen auch Kooperationen mit Universitäten und Fachhochschulen zum engeren Austausch und zur Rekrutierung von Fachkräften.

Die Kosten im Bereich Forschung und Entwicklung stiegen von TEUR 35.421 im Geschäftsjahr 2009 auf TEUR 40.369 im Geschäftsjahr 2010

employees and higher salary costs. In proportion to revenues this represented a rise of 7.6 % in 2009 and 8.0 % in 2010. Development costs capitalized during the financial year rose from TEUR 15,134 to TEUR 18,887 in 2010 partly attributable to the high number of design wins.

## Sustainability and corporate responsibility

We are called on to adopt a judicious and prudent approach to the management of the available resources that are required to develop, produce and market our products. This is part and parcel of our role as corporate citizen. Moreover, social responsibility is reflected in the protection and welfare towards employees.

Environmental awareness is factored in to a high degree starting with the development process, and ending with marketing. The utilization of materials, recycling and energy efficiency in production are taken into consideration in the development, production and marketing processes. In addition to the standard ISO 9001 certification, our companies also have a large number of product and market-related individual certifications. Quality processes are defined throughout the Group and are subject to regular quality audits. These audits are conducted by our specialist employees and also at our biggest suppliers.

For the first time in 2010 Kontron took part in the carbon disclosure project. The full report can be found on the [www.cdproject.net](http://www.cdproject.net) website.

Since 2008 guidelines on corporate social responsibility have been in force at the Kontron Group. The provisions of these guidelines are driven by Standard SA 8000 and define the rules of conduct throughout the Group.

## Risk report

### Opportunities and risks

Due to the international nature of the Kontron Group and the high degree of technology, many examples of opportunities and risks arose. Changes in the risk structure are to be included accordingly through a group-wide risk management system.

Kontron is active in highly varied markets and has a broad customer base. As risks are frequently bound up with opportunities, and vice versa, the management's aim is to gauge the risks and opportunities entailed in entrepreneurial behavior as part of its Group-internal risk management system.

an. Die Erhöhung ist sowohl auf die Mitarbeiteranzahl als auch auf gestiegene Gehaltskosten zurückzuführen. Prozentual zum Umsatz bedeutet dies eine Erhöhung von 7,6 % in 2009 auf nunmehr 8,0 % in 2010. Die im Geschäftsjahr aktivierten Entwicklungskosten erhöhten sich unter anderem aufgrund der hohen Anzahl an Design Wins von TEUR 15.134 in 2009 auf TEUR 18.887 in 2010.

## Nachhaltigkeit und gesellschaftliche Verantwortung

Der bewusste Umgang mit zur Verfügung stehenden Ressourcen, die für die Entwicklung, Produktion und den Vertrieb unserer Produkte notwendig sind, ist wichtig, um gesellschaftliches Engagement zu zeigen und den eigenen Beitrag zu leisten. Ergänzend spiegelt sich die soziale Verantwortung im Schutz und der Fürsorge gegenüber den Mitarbeitern wider.

Beginnend bei der Entwicklung bis hin zum Vertrieb wird dem Umweltschutz in hohem Maße Rechnung getragen. Einsatz von Materialien, Recyclingfähigkeit und Energieeffizienz bei der Produktion werden im Entwicklungs-, Produktions- und Vertriebsprozess berücksichtigt. Neben der standardmäßigen Zertifizierung nach ISO 9001 liegt zusätzlich eine Vielzahl von produkt- und marktbezogenen Einzelzertifizierungen bei den Gesellschaften vor. Qualitätsprozesse sind gruppenweit definiert und werden regelmäßigen Qualitätsaudits unterzogen. Diese Audits werden von unseren Fachmitarbeitern auch bei allen unseren großen Lieferanten durchgeführt.

In 2010 nahm Kontron erstmalig am Carbon Disclosure Project teil. Der vollständige Bericht ist ersichtlich unter [www.cdproject.net](http://www.cdproject.net).

Seit 2008 existiert für die Kontron-Gruppe eine Richtlinie zur Corporate Social Responsibility. Die Vorgaben in dieser Richtlinie orientieren sich am Standard SA 8000 und definieren gruppenweite Verhaltensregeln.

## Risikobericht

### Chancen und Risiken

Durch die internationale Ausrichtung der Kontron-Gruppe und dem hohen Grad an Technologie sind Chancen und Risiken in mehrfacher Weise gegeben. Durch ein konzernweites Risikomanagementsystem sind Änderungen in der Risikostruktur entsprechend zu erfassen.

Kontron ist in sehr unterschiedlichen Märkten tätig und hat eine breit gestreute Kundenbasis. Da Risiken oftmals zugleich Chancen beinhalten bzw. Chancen in der Regel mit Risiken verbunden sind, ist es Ziel des Managements im Rahmen des konzerninternen Risikomanagements Risiken und Chancen beim unternehmerischen Handeln abzuwägen.

The internal risk management system requirements were increased in 2008, and developed and documented as an integrated risk management system that forms part of business processes and management decisions within the companies and the Group. Risk managers are appointed in the Group and at the subsidiary companies who are responsible for the corresponding risk reporting. Risk recognition and risk management encompass the principal functions of the Kontron Group. In addition, the results of expert reports, such as pensions and insurance experts, are used. Since 2008, for example, risk analyses have been conducted with representatives from insurance companies twice a year at all companies.

Although further improvements were made in this area primarily at the beginning of the financial crisis, due to the likelihood of collusion and fraudulent collaboration among several customers, suppliers and some of the local management, the inherent risks in Malaysia were not discovered at an earlier stage. As a result of a complex network without any obvious economic connection between the parties, as well as the circumvention of internal guidelines, the risks from these transactions were either not reported or falsely reported. In summer 2010 the Management Board and Supervisory Board continued to clarify the facts of the case and it served at the same time as an opportunity to identify and immediately remove any possible weak points. The results of these investigations did not reveal any insufficiencies or errors in the functioning of the risk management system, it was more a case of the likelihood of intentional action by the several parties who caused the damage. Measures were immediately taken by Kontron that led to additional global risk monitoring and a tightening of the monitoring activities. This includes, for example, the decision to introduce a single, group-wide ERP system, the stronger centralization of credit and refinance transactions, the definition of further early warning indicators as well as the checking of suppliers by Kontron AG employees.

It was essential for the Management Board and Supervisory Board to assess the facts of the case for Kontron so that by making further improvements to the risk management system such misconduct would in future be detected earlier or avoided.

#### Risk management

The risk management system aims to identify key strategic and operating risks at an early juncture, both within the companies and at the Group, and to implement appropriate countermeasures. The Group companies compile standardized half-yearly risk reports, which form part of a global Group reporting for the Management and Supervisory boards. Potential risk areas are analyzed at least once per year. Major risks that arise are subject to ad-hoc reporting. The companies' risks are measured and characterized according to their damage potential on the basis of event probability and potential loss level. Countermeasures

2008 wurden die internen Anforderungen an ein Risikomanagementsystem erhöht und ein integriertes Risikomanagementsystem erarbeitet und dokumentiert, das Bestandteil der Geschäftsprozesse und Unternehmensentscheidungen der Gesellschaften und des Konzerns ist. In der Konzern-Gruppe sowie in den Tochtergesellschaften sind Risikomanager benannt, die für die jeweilige Risikoberichterstattung verantwortlich sind. Risikoerkennung und Risikomanagement beziehen die wesentlichen Funktionen der Kontron-Gruppe mit ein. Von externer Seite fließen zusätzlich die Ergebnisse von Gutachtern (z.B. Pensionsgutachter und Versicherungen) ein. So werden beispielsweise seit 2008 zweimal jährlich Risikoanalysen für alle Gesellschaften mit Vertretern der Versicherungen vorgenommen.

Obwohl in diesem Bereich, und vor allem mit Beginn der Finanzkrise, weitere Verbesserungen erfolgten, wurden aufgrund des wahrscheinlich kollusiven, betrügerischen Zusammenwirkens von mehreren Kunden, Lieferanten und Teilen des lokalen Managements, die inhärenten Risiken in Malaysia nicht früher entdeckt. Durch ein komplex aufgebautes Netzwerk mit nicht offensichtlichen wirtschaftlichen Verflechtungen der Parteien sowie dem Umgehen von internen Richtlinien wurden Risiken aus diesen Geschäften nicht bzw. falsch berichtet. Durch den Vorstand und den Aufsichtsrat wurde im Sommer 2010 die Aufklärung des Sachverhaltes vorangetrieben, gleichzeitig galt es eventuelle Schwachstellen zu identifizieren und umgehend zu beseitigen. Die Ergebnisse der Untersuchungen zeigten kein unzureichendes bzw. fehlerhaft funktionierendes Risikomanagementsystem, sondern ein voraussichtlich gezieltes Vorgehen mehrerer Parteien, das den Schaden herbeiführte. Durch Kontron wurden umgehend Maßnahmen ergriffen, die zu weiteren globalen Risikoüberwachungen führten und die Überwachungstätigkeiten intensiviert. Dazu zählen beispielsweise die Entscheidung, ein einheitliches, konzernweites ERP-System einzuführen, die stärkere Zentralisierung von Kredit- und Refinanzierungsgeschäften, die Definition weiterer Frühwarnindikatoren sowie Lieferantenprüfungen durch Kontron AG Mitarbeiter.

Für Vorstand und Aufsichtsrat war es essentiell, diesen Sachverhalt für Kontron zu bewerten, um über weitere Verbesserungen des Risikomanagementsystems künftig ein solches Fehlverhalten früher zu erkennen bzw. zu vermeiden.

#### Risikomanagement

Das Risikomanagementsystem zielt darauf ab, die wesentlichen strategischen und operativen Risiken sowohl bei den Gesellschaften als auch im Konzern frühzeitig zu erkennen, um geeignete Gegenmaßnahmen zu ergreifen. Von Seiten der Gesellschaften wird halbjährlich ein standardisiertes Risikoreporting erstellt, das wiederum in einem globalen Konzernreporting für Vorstand und Aufsichtsrat mündet. Mögliche Risikofelder werden mindestens einmal jährlich analysiert. Wesentliche Risiken, die entstehen, unterliegen einem Ad-hoc-Reporting. In Abhängigkeit von Eintrittswahrscheinlichkeit und potenzieller Schadenshöhe

that have been taken, or require implementation, are also described and evaluated. The most important areas are sales, purchasing, reduction & logistics, personnel, research & development, as well as the financial area, which reports both financial and non-financial risks. Defined processes and job descriptions are intended to ensure that processes function consistently, and are subject to internal controls. The risk reporting process includes the divisional managers, the controlling department, and the company managers. In parallel, company managers are also required to comment on individual risks as part of their monthly management reports. The monthly controlling report also forms part of the global risk management system. For this purpose, a several key indicators per company are assessed (e.g. customer compensation claims, customer payment behavior, inventory trends). The parties responsible implement predefined countermeasures in the instance of a divergence from target bandwidths. Technology risks are identified on the basis of milestone-oriented development plans. Projects are monitored at monthly reviews. In the event of discrepancies in costs, technical feasibility or development time, the project manager defines countermeasures in conjunction with customers and management. Supplier audits performed by Kontron staff minimize quality risks. In order to minimize risks in the reporting process there are standard procedures for all the companies included in the consolidated financial statements. Global accounting and valuation principles serve also to produce financial statements that comply with reporting requirements. The management and reporting structure is stated and includes the corresponding organizational guidelines that are updated to reflect current developments in reporting standards or internal changes. A further important part of our risk management system is our Group internal audit function, which performs regular audits at Group companies, and addresses specific topics.

#### Regional risks

The Kontron Group's growing involvement in the Emerging Markets entails both risks and opportunities. In 2010, as a result of unforeseen risks in Malaysia, high amounts of value adjustments had to be made. The target markets of Russia and China are characterized by political and economic uncertainties (for example, many markets in China and Russia are subject to state control). Kontron limits the risks arising in these countries primarily by integrating local shareholders. For example, Kontron AG holds a 74.5 % stake in Kontron Russia. Russian management owns the remaining shares. Furthermore additional regulations were introduced in 2010 which further restrict the operating responsibilities of the local companies and monitor their activities more directly. Emerging Markets also offer many opportunities for Kontron. Their economies are growing much faster than those in

werden die Risiken der Gesellschaften bewertet und nach ihrem Schadenspotenzial charakterisiert. Getroffene oder zu treffende Gegenmaßnahmen sind ebenfalls zu beschreiben und zu bewerten. Die wichtigsten Bereiche sind dabei Vertrieb, Einkauf, Produktion & Logistik, Personal, Forschung & Entwicklung sowie der Finanzbereich, aus denen finanzielle und nicht finanzielle Risiken zu melden sind. Durch definierte Prozesse und Stellenbeschreibungen sollen Abläufe konsistent erfolgen und mit internen Kontrollen besetzt sein. Beim Risikoreporting sind die einzelnen Bereichsverantwortlichen, das Controlling und das Management der Gesellschaften einbezogen. Parallel dazu ist im monatlichen Managementreport der Geschäftsführer der Gesellschaften zu wesentlichen Risiken Stellung zu nehmen. Bestandteil des globalen Risikomanagementsystems ist zusätzlich das monatliche Reporting des Controllings. Hierzu werden diverse Kennziffern pro Gesellschaft ausgewertet (z.B. Schadensersatzansprüche von Kunden, Zahlungsverhalten von Kunden, Entwicklung des Vorratsvermögens). Bei Abweichung von Sollbandbreiten werden Gegenmaßnahmen ergriffen. Technologierisiken werden zusätzlich durch meilensteinorientierte Entwicklungspläne erkannt. In monatlichen Reviews werden die Projekte überwacht. Bei Abweichungen der Kosten, der technischen Machbarkeit oder der Entwicklungszeit werden durch den Projektleiter unter Einbeziehung der Kunden und des Managements Gegenmaßnahmen definiert. Qualitätsrisiken werden durch Audits bei Lieferanten reduziert. Zur Minimierung von Risiken aus dem Rechnungslegungsprozess existieren standardisierte Abläufe für alle in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften. Globale Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien dienen dazu, einen rechnungslegungskonformen Konzernabschluss zu erstellen. Die Führungs- und Berichtsorganisation ist vorgegeben und beinhaltet die entsprechenden Organisationsrichtlinien, die an aktuelle Entwicklungen von Rechnungslegungsstandards oder interne Veränderungen angepasst werden. Weiterer wichtiger Bestandteil des Risikomanagementsystems ist die Konzernrevision, die in regelmäßigen Abständen Prüfungen bei den Konzerngesellschaften durchführt bzw. Einzelthemen aufgreift.

#### Regionale Risiken

Risiken und Chancen zugleich bestehen grundsätzlich in dem vermehrten Engagement der Kontron-Gruppe in den Emerging Markets. In 2010 mussten entsprechend durch unvorhergesehene Risiken in Malaysia hohe Wertberichtigungen in Kauf genommen werden. So sind die Zielmärkte Russland und China von politischen und wirtschaftlichen Unwägbarkeiten geprägt (z.B. unterliegen in China und Russland viele Märkte der staatlichen Kontrolle). Kontron begrenzt das Risiko in diesen Ländern unter anderem durch die Einbindung von lokalen Gesellschaftern. So besitzt die Kontron AG 74,5 % der Anteile an Kontron Russland. Das Management in Russland besitzt die restlichen Anteile. Zusätzlich wurden in 2010 vermehrt Regelungen in Kraft gesetzt, die die operative Verantwortung der lokalen Gesellschaften weiter einschränken und deren Tätigkeiten unmittelbarer überwa-

other countries. Although these markets were also affected by the financial crisis, above-average growth is still expected in these markets in the future.

#### Currency risks

Due to the international nature of its activities, the Kontron Group is exposed to currency risks. Kontron operates natural hedging procedures which extensively cover the risks that occur. As a global company, Kontron has sales and material purchases transactions in USD and currencies linked to the USD. Furthermore the Group incurs production and operating costs in USD. In 2010 income and expenses in USD were in similar amounts. The ensuing currency effects are therefore widely covered. Hedging transactions performed by Group companies or at holding company level are used to hedge risks arising from individual transactions.

#### Procurement risks

Risks may also arise from the procurement market. Kontron supplies clients on a long-term basis with control systems based on components from the short-lived computer world. Kontron guards against this discontinuation risk by means of long-term supplier contracts, and by storing discontinued parts in close coordination with the customer. Following a reduction of their capacities in 2009, many suppliers have not yet correspondingly raised their capacities since to the marked upturn in economies and demand in 2010. Along with the risk of price increases, the greater demand for some components is leading to a risk whereby suppliers might be less able to deliver. Kontron adjusted ranges and inventory positions accordingly in order to reduce this risk. As a result it was possible to largely satisfy deliveries to customers over the past financial year. However, currently as at the first quarter of 2011, delays in deliveries cannot be completely ruled out. Even assuming a considerable relaxation on the procurement market in 2011 compared with 2010, negative influences on prices cannot be ruled out. "Rare earth" and also rising wages in China, mainly for production workers, will influence price negotiations in the future. In order to meet the ensuing pressure on margins, the selling prices will be adjusted.

chen. Die Länder in den Emerging Markets sind aber auch eine große Chance für Kontron. So wächst die Wirtschaft in diesen Ländern deutlich schneller als in anderen Ländern. Zwar waren auch diese Märkte von der Finanzkrise betroffen, allerdings wird für diese Märkte in Zukunft ein überproportionales Wachstum angenommen.

#### Währungsrisiken

Aufgrund der internationalen Ausrichtung ist der Kontron Konzern Währungsrisiken ausgesetzt. Zur Absicherung betreibt Kontron ein Natural Hedging, das die auftretenden Risiken weitgehend abdeckt. Als globales Unternehmen tätigt Kontron Umsätze sowie Materialeinkäufe in USD und USD-gekoppelten Währungen. Des Weiteren entstehen im Konzern Produktions- und operative Kosten in USD. Erträge und Aufwendungen in USD fielen 2010 in ähnlicher Höhe an. Die sich daraus ergebenden Währungseffekte werden somit weitgehend ausgeglichen. Risiken aufgrund von Einzelgeschäften werden teilweise durch Sicherungsgeschäfte bei den Gesellschaften oder auf Holdingebene abgesichert.

#### Beschaffungsrisiken

Risiken können sich auch vom Beschaffungsmarkt ergeben. Kontron beliefert Kunden langfristig mit Steuerungen, die auf Komponenten aus der kurzlebigen Computerwelt beruhen. Kontron sichert dieses Abkündigungsrisiko mit langfristigen Lieferantenverträgen und Lagerung von abgekündigten Teilen in enger Abstimmung mit dem Kunden ab. Trotz der in 2010 deutlichen Belebung der Volkswirtschaften und der Nachfrage haben viele Lieferanten nach der Reduzierung ihrer Kapazitäten in 2009 diese noch nicht wieder entsprechend erhöht. Die erhöhte Nachfrage bei einigen Komponenten führt neben dem Risiko der Preiserhöhung zusätzlich zu dem Risiko der Lieferfähigkeit der Lieferanten. Kontron hatte zur Reduzierung dieses Risikos Reichweiten und Bestände entsprechend angepasst. Dadurch konnten die Kunden im abgelaufenen Geschäftsjahr weitgehend wie vereinbart beliefert werden. Lieferverzögerungen können jedoch auch derzeit, im ersten Quartal 2011, noch nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Auch wenn von einer deutlichen Entspannung am Beschaffungsmarkt in 2011 gegenüber 2010 auszugehen ist, sind negative Einflussfaktoren auf die Preisgestaltung nicht auszuschließen. „Seltene Erden“, aber auch steigende Lohnkosten in China, vor allem für Produktionskräfte, werden die Preisverhandlungen künftig beeinflussen. Um dem somit entstehenden Margendruck zu begegnen, werden die Verkaufspreise, soweit vertraglich möglich, angepasst.

#### Technology risks

Risks arise following the introduction of new cost-intensive technologies and the acceptance of an unduly high intake of design wins. Complex future-oriented developments, in particular, are costly. The return on investment typically occurs two to three years after the development expenditure. A process to manage these risks is established to record and describe the opportunities and risks relating to a design win. The evaluation of the design win, and the decision as to whether to proceed with it, are performed as part of a valuation model. The further development of projects is subject to a standardized review.

Time to market is an important aspect of customer satisfaction and winning new business. The internal product development process is therefore monitored intensively in order to proactively meet any delays. Arriving on the market promptly entails not only having a technological lead over the competitors, but also the opportunity to receive a corresponding return on the investment even more promptly.

#### Sales risks

The principal business risk arises from the absence of orders or the loss of customers. As a result of the crisis and the related economic downturn Kontron was also affected by this risk. Although the economy has generally recovered in the meantime, individual risks may remain. Kontron measures future sales trends using design wins, which act as an indicator for future orders and revenues. Past experience shows that a higher level of design wins results in order backlog growth and, in turn, higher sales in later periods. We make risk discounts to calculate future sales potentials as part of the assessment of design wins. The uncertainty as to when and to what extent a design win leads to new orders cannot, however, be accurately predicted. Kontron counters this risk using a complex selection and assessment of design wins.

#### Customer risks

Kontron has a diversified client structure numbering over 3,000 customers. The ten major customers account for around 28 % of total sales, while the largest customer accounts for less than 6 % of total sales. Often the customer relationship has existed for many years. Customers are subject to a standardized rating system. Payment terms, credit limits and in some cases the provision of collateral are taken into consideration. Customer limits in critical countries are globally checked and monitored.

#### Technologierisiken

Risiken ergeben sich durch die Einführung neuer kostenintensiver Technologien sowie durch die Annahme zu vieler Entwicklungskundenprojekte (Design Wins). Gerade komplexe zukunftsorientierte Entwicklungen sind kostspielig. Der Return on Investment erfolgt typischerweise erst zwei bis drei Jahre nach den Entwicklungsausgaben. Zur Steuerung dieser Risiken ist ein Prozess etabliert, der die Chancen und Risiken eines Design Wins erfasst und beschreibt. Im Rahmen eines Bewertungsmodells erfolgt die Bewertung und Entscheidung über die Durchführung. Die weitere Entwicklung der Projekte unterliegt einem standardisierten Review.

Time to Market ist ein wichtiger Faktor zur Kundenzufriedenheit und Neukundengewinnung. Darum wird der interne Produktentwicklungsprozess intensiv überwacht, um Verzögerungen proaktiv zu begegnen. Denn rechtzeitig am Markt zu sein bedeutet nicht nur einen Technologievorsprung gegenüber den Wettbewerbern zu haben, sondern auch die Möglichkeit, die Investition entsprechend rechtzeitiger vergütet zu bekommen.

#### Absatzrisiken

Das größte Geschäftsrisiko ergibt sich durch das Ausbleiben von Aufträgen oder dem Verlust von Kunden. Durch die Krise und den damit verbundenen volkswirtschaftlichen Abschwung war auch Kontron von diesem Risiko betroffen. Auch wenn zwischenzeitlich eine generelle volkswirtschaftliche Erholung erfolgte, können Einzelrisiken bestehen bleiben. Die künftige Absatzentwicklung wird bei Kontron anhand der Design Wins gemessen, die der Indikator für künftige Auftragseingänge und Umsatzerlöse sind. Aus der Vergangenheit lässt sich ableiten, dass höhere Design Wins in späteren Perioden zu einem wachsenden Auftragsbestand und wiederum zu Umsatzsteigerungen führen. Im Rahmen der Bewertung der Design Wins werden Risikoabschläge bei der Ermittlung der künftigen Umsatzpotenziale vorgenommen. Die Unsicherheit, wann und in welcher Höhe ein Design Win zu Auftrags-eingängen führt, ist jedoch nicht exakt vorhersehbar. Kontron begegnet diesem Risiko durch eine differenzierte Auswahl und Bewertung der Design Wins.

#### Kundenrisiken

Kontron hat eine diversifizierte Kundenstruktur mit über 3.000 Kunden. Die zehn größten Kunden repräsentieren etwa 28 % des Gesamtumsatzes, wobei der größte Kunde unter 6 % des Gesamtumsatzes liegt. Dabei besteht häufig eine langjährige Kundenbeziehung. Kunden werden standardmäßig einem Rating unterzogen. Zahlungsmodalitäten, Kreditlimits und ggf. die Stellung von Sicherheiten orientieren sich daran. Kundenlimits in den kritischen Ländern werden global überprüft und überwacht.

The need to extensively adjust debts in Malaysia arose not from a defective monitoring system or a lack of guidelines from the company or the Group, but from the failure by the local company to observe internal and Group regulations and from the submission of false data on the business conditions of the parties involved. The long business relationship in some cases and the prompt settlement of payments therefore did not show an increased risk from the operating transaction.

#### *Financing and liquidity risks*

Kontron's liquidity risks are categorized as very low as a result of the company's good liquidity position and its net cash holdings. Banks provide credit lines that also create scope for short-term financial maneuver. Excellent equity cover and still satisfactory earnings trends despite the negative effect in 2010 mean that Kontron has a good credit standing with banks and excellent access to further financing resources.

#### *Legal risks*

Due to the international nature of the business, Kontron is exposed to various legal risks. Due to the complexity of international law, Kontron works closely with legal advisors from the respective specialist areas in order to avoid risks arising from the contractual terms or legal infringements of third parties. In principle, risk is largely minimized as a result of the usage of uniform contractual and business terms. For important cases or special risks, financial advisors and insurance companies are used in addition to legal advisors and patent advisors. In addition to contractual risks, tax risks, customs risks and patent risks may affect the economic position of Kontron. At present there are no legal proceedings which give cause to expect a negative influence on the earnings and asset position of Kontron.

#### **Management of opportunities**

As a leading provider of embedded computer technology, Kontron operates in a global market that will continue to put in rapid growth in the future. Management's task is to exploit Kontron's international structure in order to access this growth potential. Each manager within the Group is responsible for the exploitation of opportunities. Opportunities are evaluated, discussed and decided on at global management meetings in various specialist areas.

Die Notwendigkeit der hohen Forderungswertberichtigungen in Malaysia beruht nicht auf einem mangelhaften System der Überwachung bzw. fehlender Richtlinien der Gesellschaft bzw. des Konzerns, sondern vielmehr auf der Nichtbeachtung von internen und konzernweiten Regelungen bei der lokalen Gesellschaft und der Vorgabe von falschen Daten zu den wirtschaftlichen Verhältnissen der beteiligten Parteien. Eine teilweise langjährige Geschäftsverbindung und fristgerechte Zahlungseingänge zeigten somit auch kein ansteigendes Risiko aus dem operativen Geschäft.

#### *Finanzierungs- und Liquiditätsrisiken*

Aufgrund der guten Liquiditätssituation und des Net-Cash Bestandes sind die Liquiditätsrisiken von Kontron als sehr gering einzustufen. Von Seiten der Banken stehen Kreditlinien zur Verfügung, um auch kurzfristig Finanzierungsspielraum zu haben. Die sehr gute Eigenkapitaldeckung und die nachhaltig zufriedenstellende Ergebnisentwicklung, trotz Negativeffekt in 2010, führen dazu, dass Kontron bei den Banken über ein gutes Bonitätsrating verfügt und sehr guten Zugang zu weiteren Finanzierungsmitteln hat.

#### *Rechtliche Risiken*

Kontron ist durch die internationale Ausrichtung und Geschäftstätigkeit verschiedenen rechtlichen Risiken ausgesetzt. Aufgrund der Komplexität des internationalen Rechts arbeitet Kontron eng mit Anwälten des jeweiligen Spezialgebietes zusammen, um Risiken aus Vertragsgestaltungen bzw. Rechtsverletzungen Dritter zu vermeiden. Grundsätzlich wird das Risiko durch die Verwendung von weitgehend einheitlichen Auftrags- und Geschäftsbedingungen minimiert. Bei wichtigen Verträgen bzw. speziellen Risiken werden neben Rechtsanwälten, Patentanwälten und Steuerberatern auch Versicherungsunternehmen einbezogen. Neben den vertraglichen Risiken können insbesondere Steuerrisiken, Zollrisiken und Patentrissen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Lage von Kontron haben. Derzeit gibt es keine Verfahren, die einen negativen Einfluss auf die Ertrags- und Vermögenslage von Kontron erwarten lassen.

#### **Chancenmanagement**

Als führender Anbieter von Embedded Computer Technologie ist Kontron in einem auch in Zukunft weltweit stark wachsenden Markt tätig. Aufgabe des Managements ist es dabei, die internationale Struktur von Kontron zu nutzen, um diese Wachstumspotenziale zu erschließen. Die Entwicklung von Chancen obliegt jeder Führungskraft im Konzern. Mittels globalen Managementmeetings in verschiedenen Fachbereichen werden Chancen diskutiert, evaluiert und zur Entscheidung gebracht.

#### *Outsourcing trend continues*

Companies still perform most embedded computer technology development and production services themselves. Pressure on costs, rising complexity as well as pressure to bring products to the market quickly require many firms to outsource to specialists such as Kontron. Cost-effective embedded computer solutions also create further markets that have been served by electrical or mechanical systems to date.

#### *Emerging Markets potential*

Emerging Markets are still regarded as offering the greatest potential and the growth outlook in China is particularly strong. Furthermore, as a result of rising investment considerable growth opportunities are expected in Russia, India and Brazil. Kontron can exploit such potential in terms of both sales and costs. Our production location in Malaysia allows us to offer cost-effective production capacities from which all Kontron companies benefit.

#### *Technology leadership*

Kontron is the leader in the embedded computer market. This represents a very good positioning in a market driven by advanced, leading-edge technology. For instance, Kontron has cooperated in significant technologies as an Intel Premier Member, thereby creating market advantages for itself. In-house expertise centers for individual technology standards that cooperate closely promote the direct exchange of knowledge and the further development of products in this respect. Kontron pursues a technology-based product strategy that is attuned to the latest requirements of the appropriate sub-segment. The aim is to generate unique selling points and thereby leverage Kontron's technology leadership.

#### *Diversification in vertical markets*

Kontron is represented in a very large number of vertical markets, a factor that distinguishes it from its competitors. This offers the opportunity to participate in different market developments, and also to minimize risks. Declines in demand on one market can also be compensated by other markets or even overcompensated. Finally this also leads to a better utilization of capacities and resources at Kontron.

#### *Outsourcing Trend hält an*

Derzeit wird der weitaus überwiegende Teil an Entwicklungs- und Produktionsleistungen in der Embedded Computer Technologie nach wie vor von den Unternehmen selbst erbracht. Kostendruck, steigende Komplexität sowie der Druck, Produkte schnell zur Marktreife zu bringen, fördern das Outsourcing vieler Firmen zu Spezialisten wie Kontron. Für kostengünstige Embedded Computer Lösungen erschließen sich zudem weitere Märkte, die bislang durch elektrische oder mechanische Systeme bedient wurden.

#### *Potenzial in den Emerging Markets*

Nach wie vor ist das größte Potenzial in den Emerging Markets zu sehen, vor allem in China sind die Wachstumsaussichten nachhaltig. Des Weiteren werden durch steigendes Investitionsvolumen deutliche Wachstumschancen in Russland, Indien und Brasilien erwartet. Dies kann Kontron absatzmäßig, aber auch kostenmäßig nutzen. Durch unseren Produktionsstandort in Malaysia sind wir in der Lage, kostengünstige Produktionskapazitäten anzubieten, von denen alle Kontron-Gesellschaften profitieren.

#### *Technologieführerschaft*

Kontron gilt als Technologieführer im Embedded Computer Markt. In einem Markt, der von der neuesten Technologie getrieben wird, ist dies eine sehr gute Positionierung. Kontron hat beispielsweise als Intel Premier Member an bedeutenden Technologien mitgearbeitet und sich dadurch Markt Vorteile verschafft. Konzerninterne Kompetenzzentren für einzelne Technologiestandards, die eng zusammen arbeiten, fördern den unmittelbaren Wissensaustausch und die Weiterentwicklung von Produkten. Kontron verfolgt eine technologiebasierte Produktstrategie, die auf die aktuellen Bedürfnisse der jeweiligen Teilmärkte abgestimmt ist. Die Zielsetzung ist Alleinstellungsmerkmale zu generieren und somit Kontrons Technologieführerschaft zu unterstreichen.

#### *Diversifikation in vertikalen Märkten*

Kontron ist in sehr vielen vertikalen Märkten vertreten und hebt sich dadurch von den Wettbewerbern ab. Dies bietet die Chance, an den unterschiedlichen Entwicklungen der Märkte zu partizipieren und dadurch auch Risiken zu minimieren. Nachfragerückgänge in einem Markt können somit durch andere Märkte ausgeglichen oder sogar überkompensiert werden. Dies führt letztendlich auch zu einer besseren Auslastung von Kapazitäten und Ressourcen bei Kontron.

## Report on events subsequent to the balance sheet date

### Key post balance sheet events

There were no key events after December 31, 2010 that might have had an impact on the consolidated financial statements. During the first few weeks of the 2011 financial year, there were no grounds for changes to the risk provisions, formation or dissolution of provisions or other valuation changes relating to assets and liabilities, which would have given rise to a change risk projection of the Kontron AG and Kontron Group. The order position and the economic performance to date in the first months of 2011 financial year are in line with expectations.

Kontron's liquidity position remains good. Kontron has a worldwide positive net-cash-position and arranged finance is also available. In addition to the loans taken out, further unused credit lines are available.

The ongoing civil proceedings in Malaysia, Hong Kong and Taiwan against the accused persons and parties relating to the outstanding amounts owing to Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd have not produced any further findings in 2011.

Interim legal protection proceedings to freeze the defendants' assets were dismissed in early March 2011. For reasons of formality, the court has classified the freezing of assets in the interim legal protection proceedings as impermissible from the outset. This ruling has no direct impact on the decisions in the main civil law action. An appeal can be made against the dismissal, which the company is currently considering.

The further course of proceedings is awaited. Further costs may arise in this connection.

### Outlook

#### Stable market background for subsequent years following an upturn in 2010

The last years of the economic crisis have also left their effects on the embedded computer market. While the big players have indeed gained market power, a few of the smaller companies have not been able to meet the high demands in terms of economic and financial stability. The consolidation of the market has continued and takeovers have been in evidence throughout the world. During these years, Kontron was able to

## Nachtragsbericht

### Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag 31. Dezember 2010, die einen Einfluss auf den Konzernabschluss gehabt hätten, traten nicht auf. In den ersten Wochen des Geschäftsjahres 2011 ergaben sich keine Anhaltspunkte für Veränderungen der Risikovorsorge, Bildung bzw. Auflösung von Rückstellungen oder anderen Wertveränderungen von Vermögenswerten und Schulden, die mit einer veränderten Risikoeinschätzung der Kontron AG und des Konzerns verbunden wären. Die Auftragslage und bisherige wirtschaftliche Entwicklung in den ersten Monaten des Geschäftsjahres 2011 liegen im Bereich der Erwartungen.

Die Liquiditätssituation von Kontron stellt sich weiterhin als unverändert gut dar. Der Konzern verfügt weltweit über eine positive Net Cash Position, zudem stehen die aufgenommenen Kredite weiterhin zur Verfügung. Über die beanspruchten Kredite hinaus stehen weitere ungenutzte Kreditlinien zum Abruf.

Die laufenden Gerichtsverfahren gegen diverse Einzelpersonen und Unternehmen in Malaysia, Hongkong und Taiwan wegen der ausstehenden Forderungen der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd in der Hauptsache führten bislang in 2011 zu keinen weiteren Erkenntnissen.

Im Verfahren des einstweiligen Rechtsschutzes zur Arrestierung der Vermögenswerte der Beklagten ist Anfang März 2011 ein abweisendes Urteil ergangen. Das Gericht hat die Arrestierung der Vermögenswerte im Verfahren des einstweiligen Rechtsschutzes aus formalen Gründen als von Anfang an unrechtmäßig eingestuft. Dieses Urteil hat keinen unmittelbaren Einfluss auf die Entscheidungen im zivilrechtlichen Hauptverfahren. Gegen das abweisende Urteil kann Berufung eingelegt werden, was die Gesellschaft gegenwärtig erwägt.

Der weitere Verfahrensablauf ist abzuwarten. In diesem Zusammenhang können weitere Kosten entstehen.

### Prognosebericht

#### Stabiles Marktumfeld für die Folgejahre nach Aufschwung in 2010

Die letzten Jahre der wirtschaftlichen Krise haben auch im Markt für Embedded Computer ihre Auswirkungen hinterlassen. Während die großen Player eher an Marktmacht gewonnen haben, mussten einige kleinere Gesellschaften den hohen Anforderungen an wirtschaftlicher und finanzieller Stabilität Tribut zollen. Die Konsolidierung des Marktes hat sich fortgesetzt, und Firmenübernahmen erfolgten weltweit. Auch

maintain or expand its position on the market and since the middle of 2010 has experienced a considerable rise in business. Sustained worldwide growth is anticipated for 2011 and 2012. The recovery of the labor markets, slightly rising interest rates and inflation demonstrate a stable upturn trend.

The effects of the financial crisis are, however, still being felt by individual companies and some countries. Accordingly, company-specific events amongst customers, suppliers and competitors may still have their effects on Kontron's business, such as high volatility of individual currencies as before. On the whole, stable market conditions are expected for 2011.

Consequently growth is also anticipated in the medium term in the embedded computer market. The principal driving forces, in addition to new technologies and applications areas, will continue to be the trend of outsourcing, which has its roots in the price pressures our customers experience. The outsourcing of development and production services may result in short-term cost savings for companies, cut their working capital, and thereby lead to higher liquidity and better equity capital cover. The financial crisis has clearly shown how important this factor is in order to survive in competition in the long term. Competitiveness will increasingly be accompanied by differentiation from other competitors, as well as in terms of the utilization of standards. Our embedded computer solutions for many application areas ranging from medicine to telecommunications help our customers to cut their costs, and thereby remain competitive in the long term. They do, however, also give our customers the opportunity to differentiate themselves from their competitors by the specific adjustments.

#### 2011, a year of growth following the economic crisis and internal restructuring

Following the high order intake and rising revenues since the middle of the 2010 once again demonstrate organic growth for Kontron, considerable organic growth is expected for 2011 compared with 2010.

This will also lead to an improvement in the EBIT margin. Uncertainties are still to be seen on the procurement markets. Although the shortage of components in recent months has declined considerably, it was not possible to fully reflect this relaxation in the procurement prices. Particularly Asian suppliers complain of higher production and procurement costs due to rising wages. Only the next months will show whether shorter delivery times will also result in better procurement prices. After taking into consideration all factors, an EBIT margin of 8 to 9 % is expected in 2011.

Kontron konnte in diesen Jahren die Stellung im Markt behaupten bzw. ausbauen und seit Mitte 2010 wieder eine deutliche Geschäftsbelegung verzeichnen. Für das Jahr 2011 und 2012 wird von einem weltweit nachhaltigen Wachstum ausgegangen. Die Erholung auf den Arbeitsmärkten, leicht steigende Zinsen sowie Inflation zeigen einen Trend des stabilen Aufschwungs.

Die Auswirkungen der Finanzkrise zeigen allerdings noch Nachwirkungen bei einzelnen Unternehmen und einzelnen Staaten. Insofern können unternehmensindividuelle Ereignisse bei Kunden, Lieferanten und Wettbewerbern noch ihre Auswirkungen auf das Geschäft von Kontron haben, wie auch die nach wie vor hohe Volatilität einzelner Währungen. Insgesamt kann man von einem stabilen Marktumfeld im Geschäftsjahr 2011 sprechen.

Auch mittelfristig ist somit für den Markt der Embedded Computer von einem Wachstum auszugehen. Maßgeblicher Haupttreiber wird neben neuen Technologien und Anwendungsbereichen weiter der Outsourcing-Trend sein, basierend auf dem Preisdruck, dem unsere Kunden ausgesetzt sind. Das Outsourcing von Entwicklungs- und Produktionsleistungen kann kurzfristig zu Kosteneinsparungen bei den Unternehmen führen, deren Working Capital reduzieren und somit zu höherer Liquidität und besserer Eigenkapitalausstattung führen. Die Finanzkrise hat deutlich aufgezeigt, wie wichtig dies ist, um langfristig im Wettbewerb zu bestehen. Wettbewerbsfähigkeit wird zum einen immer mehr mit Differenzierung von anderen Wettbewerbern, zum anderen aber auch mit der vermehrten Nutzung von Standards einhergehen. Unsere Embedded Computer Lösungen für viele Anwendungsbereiche von Medizin bis Telekommunikation helfen unseren Kunden, ihre Kosten zu reduzieren und somit nachhaltig wettbewerbsfähig zu bleiben. Sie geben unseren Kunden aber auch die Möglichkeit, sich durch spezifische Anpassungen von ihren Wettbewerbern zu differenzieren.

#### 2011 als Wachstumsjahr, nach wirtschaftlichen Krisenzeiten und internen Restrukturierungen

Nachdem seit Mitte 2010 erhöhte Auftragseingänge und steigende Umsatzerlöse wieder ein organisches Wachstum für Kontron bedeuteten, wird für 2011 gegenüber 2010 ein deutliches organisches Wachstum erwartet.

Dies wird auch zu einer Verbesserung der EBIT Marge führen. Unsicherheiten sind derzeit noch auf den Beschaffungsmärkten zu sehen. Während in den letzten Monaten die Verknappung an Komponenten stark rückläufig war, konnte sich diese Entspannung nicht vollumfänglich in den Beschaffungspreisen abbilden. Insbesondere asiatische Lieferanten beklagen höhere Produktions- und Beschaffungskosten aufgrund von steigenden Löhnen. Erst die nächsten Monate werden zeigen, wie kürzere Lieferzeiten auch zu günstigeren Beschaffungspreisen führen. Unter Berücksichtigung aller Einflussfaktoren wird 2011 eine EBIT Marge von 8 bis 9 % erwartet.

At present projects to improve margins are taking place in order to achieve a double-digit EBIT margin in the medium term. Firstly, the centralization of the German companies is moving ahead in order to create a core for a European company, and secondly organizational standardization measures are taking place at the big companies in the USA and Canada. An efficient and globally-active structure will form the basis in the medium term for considerable organic growth. In addition, once again strategic acquisitions are being considered in order to expand the technological leadership and competitive position.

The last months of 2010 financial year and the first months of the current financial year suggest that despite savings in domestic households, the stable infrastructure markets such as transportation, energy and government are not subsequently influenced. Their performance is seen as stable or showing slight growth. Above-average momentum is still expected to continue in vertical markets such as industrial automation, medical technology and telecommunications. Based on the order backlog and the design wins in 2009 and 2010, this is where the growth momentum lies for 2011 and the following years.

A clear indicator for the existing growth potential are the design wins in 2009 and 2010 (TEUR 306,061; previous year: TEUR 360,920). These design wins represent our medium-term potential for a rising order backlog and higher revenue, and demonstrate the trend towards the further outsourcing of the development and production of integrated computers.

In addition to the aim of achieving technology and quality leadership in global competition, a primary goal of Management is also to return to higher EBIT margins in the short term. Kontron regards itself as one of the companies growing most strongly through its own efforts in a consolidating market. Kontron is excellently positioned to prevail over its competitors in this market environment. Two decisive aspects in this context are revenue growth combined with an increase in the EBIT margin. Management continues to concentrate on pursuing this strategy. Kontron Group regards itself as well equipped, with our focus on higher-margin business, further savings in terms of material and production costs, efficient use of technology, and a disproportionately low increase in fixed costs.

In regional terms, Kontron will continue to also invest in emerging markets, mainly the regions of China, Russia and India. Growth outpacing the global average economic growth rate is anticipated for these markets for 2011 and subsequent years.

Zurzeit laufen margensteigernde Projekte, um mittelfristig eine zweistellige EBIT Marge zu erreichen. Zum einen wird die Zentralisierung der deutschen Gesellschaften vorangetrieben, um damit das Herzstück für eine europäische Gesellschaft zu bilden, zum anderen erfolgen entsprechend organisatorische Vereinheitlichungen bei den großen Gesellschaften in den USA und Kanada. Eine effiziente, global agierende Organisation wird mittelfristig die Basis für das deutliche organische Wachstum bilden. Daneben werden weiterhin strategische Akquisitionen in Betracht gezogen, um die Technologieführerschaft und die Wettbewerbsposition auszubauen.

Die letzten Monate des Geschäftsjahres 2010 und die ersten Monate des laufenden Geschäftsjahres lassen erwarten, dass trotz der Einsparungen in öffentlichen Haushalten die stabilen infrastrukturellen Märkte wie Transportwesen, Energie und Government nicht nachträglich beeinflusst werden. Ihre Entwicklung wird als stabil bzw. leicht wachsend gesehen. Weiterhin anhaltende überdurchschnittliche Impulse werden aus den vertikalen Märkten industrielle Automation, Medizintechnik und Telekommunikation erwartet. Aufgrund des Auftragsbestands und der Design Wins in 2009 und 2010 sollten hier die Wachstumstreiber für 2011 und die Folgejahre liegen.

Ein deutlicher Indikator für das vorhandene Wachstumspotenzial sind die in den Jahren 2009 und 2010 generierten Design Wins (TEUR 306.061; Vorjahr: TEUR 360.920). Diese Design Wins stellen mittelfristig das Potenzial für einen steigenden Auftragsbestand und höhere Umsätze dar und zeigen den Trend zu einem weiteren Outsourcing der Entwicklung und Produktion von integrierten Computern.

Neben dem Ziel der Technologie- und Qualitätsführerschaft im globalen Wettbewerb ist somit kurzfristig die Rückkehr zu höheren EBIT-Margen weiterhin primäres Ziel des Managements. Kontron sieht sich in einem Konsolidierungsmarkt als eines der am stärksten aus eigener Kraft wachsenden Unternehmen. Kontron ist bestens aufgestellt, um in diesem Marktumfeld besser als ihre Wettbewerber zu bestehen. Maßgeblich dafür wird sein, Umsatzwachstum und gleichzeitig eine Erhöhung der EBIT-Margen zu erreichen. Von Seiten des Managements wird diese Strategie konsequent fortgesetzt. Mit dem Fokus auf margenstärkeres Geschäft, weiteren Einsparungen bei Material- und Produktionskosten, effizienteren Einsatz von Technologie und unterproportionalem Anstieg der Fixkosten sieht sich die Kontron-Gruppe gut gerüstet.

Regional wird Kontron weiterhin auch in den Emerging Markets, vor allem in den Regionen China, Russland und Indien investieren. Für 2011 und die Folgejahre wird für diese Märkte mit einem gegenüber der Weltwirtschaft überproportionalem Wachstum gerechnet.

## Information in accordance with Articles 289 paragraph 2 No. 5 and paragraph 4, Article 289a, 315 paragraph 4 German Commercial Code and explanatory report in accordance with Article 176 paragraph 1 sentence 1 AktG

### Composition of the subscribed capital

The subscribed capital of Kontron AG amounts to EUR 55,683,024 and is divided into 55,683,024 shares of no par value with a proportionate share of the issued capital EUR 1.

There is only one class of shares. All shares have the same rights and obligations. Each share is entitled to one vote at the shareholders' meeting and is a measurement for the shareholder's entitlement to the Company's profits.

### Restrictions on voting rights or transfer of shares

Kontron AG's shares are freely negotiable and are not subject to any voting restrictions. The Company is not aware of any agreements between shareholders concerning a restriction on the voting rights or the transfer of shares.

### Shareholdings exceeding the threshold of 10 % of the voting rights

At the end of 2010, the Company had not been advised of any shareholding in the capital of the Company that exceeded 10 % of the voting rights.

On January 14, 2011 the Company was informed that WP International II S.à.r.l., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, had raised its direct voting rights to 10.003 % (5,570,000 voting rights). According to the announcement, the voting rights of the following companies are stated in accordance with Article 22 paragraph 1 sentence 1 No. 1 WpHG:

- » WP X International Holdings LLC, New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus Private Equity X, L.P., New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus X, L.P., New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus X LLC, New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus Partners LLC, New York, NY, USA, and
- » Warburg Pincus & Co, New York, NY, USA.

### Shares with special rights that confer a controlling authority

There are no shares with special rights that confer a controlling authority.

## Angaben nach §§ 289 Abs. 2 Nr. 5 und Absatz 4, § 289a, 315 Abs. 4 HGB und erläuternder Bericht nach § 176 Abs. 1 Satz 1 AktG

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das gezeichnete Kapital der Kontron AG beträgt EUR 55.683.024 und ist in 55.683.024 Aktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals in Höhe von EUR 1 eingeteilt.

Verschiedene Aktiengattungen bestehen nicht. Mit allen Aktien sind die gleichen Rechte und Pflichten verbunden. Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme und ist maßgebend für den Anteil des Aktionärs am Gewinn der Gesellschaft.

### Beschränkungen, die die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen

Die Aktien der Kontron AG sind frei übertragbar und unterliegen keiner Stimmrechtsbeschränkung. Vereinbarungen zwischen Gesellschaftern, aus denen sich eine Beschränkung der Stimmrechte oder der Übertragbarkeit von Aktien ergeben, sind der Gesellschaft nicht bekannt.

### Beteiligungen am Kapital, die 10 % der Stimmrechte überschreiten

Bis zum Ende des Geschäftsjahres 2010 sind der Gesellschaft keine Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft mitgeteilt worden, die 10 % der Stimmrechte überschreiten.

Am 14. Januar 2011 wurde der Gesellschaft mitgeteilt, dass die WP International II S.à.r.l., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, ihren unmittelbar gehaltenen Stimmrechtsanteil auf 10,003 % (5.570.000 Stimmrechte) erhöht hat. Der Mitteilung zufolge werden die Stimmrechte folgenden Unternehmen gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zugerechnet:

- » WP X International Holdings LLC, New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus Private Equity X, L.P., New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus X, L.P., New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus X LLC, New York, NY, USA,
- » Warburg Pincus Partners LLC, New York, NY, USA, und
- » Warburg Pincus & Co, New York, NY, USA.

### Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen

Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, bestehen nicht.

#### Exercise of voting rights if employees hold shares in the capital and do not exercise their rights of control directly

If Kontron AG issues shares to employees under a share option program, the shares are transferred directly to the employees. The recipient employees may directly exercise the rights of control arising from the shares in the same way as other shareholders in accordance with the legal provisions and the stipulations of the articles of association.

#### Legal provisions and stipulations of the articles of association regarding the appointment and dismissal of Management Board members and the amendment of the articles of association

According to the articles of association, the Management Board of Kontron AG consists of at least two members. The Supervisory Board determines the number of Management Board members and appoints and dismisses them. Appointments or extensions are made for a maximum of five years; a repeat appointment or extension of term of office is only permitted for a maximum of five years (cf. Article 84, paragraph 1, sentences 1 to 4 of the AktG for details). The Supervisory Board may nominate one Management Board member to be the Chairperson or Spokesperson, and one Management Board member to be the Deputy Chairperson or Deputy Spokesperson (Article 8 paragraph 2 of the articles of association). If one required Management Board member is missing, in urgent cases, at the request of an interested party, the court shall appoint the member (Article 85 paragraph 1 sentence 1 AktG). The supervisory board may refuse the appointment to the Management Board member and the Chairperson or Spokesperson of the Management Board for good cause (cf. Article 84 paragraph 3 sentences 1 and 2 AktG).

Resolutions at the shareholders' meeting shall, in accordance with Article 26 paragraph 1 of the articles of association, be passed by a simple majority of the votes submitted, and, to the extent that a capital majority is required, with a simple majority of the issued share capital represented at the passing of the resolution, unless otherwise stated by law or the articles of association. The requirement of a simple majority applies in so far as legally permitted also to amendments to the articles of association and capital measures.

In accordance with Article 18 paragraph 4 of the articles of association, the Supervisory Board is entitled to implement amendments to the articles of association that only affect its wording.

#### Art der Stimmrechtsausübung, wenn Arbeitnehmer am Kapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben

Soweit die Kontron AG im Rahmen eines Aktienoptionsprogramms Aktien an Mitarbeiter ausgibt, werden die Aktien den Mitarbeitern unmittelbar übertragen. Die begünstigten Mitarbeiter können die ihnen aus den Aktien zustehenden Kontrollrechte wie andere Aktionäre unmittelbar nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen der Satzung ausüben.

#### Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und die Änderung der Satzung

Der Vorstand der Kontron AG besteht nach der Satzung der Gesellschaft aus mindestens zwei Personen. Der Aufsichtsrat bestimmt die Zahl der Mitglieder des Vorstandes, bestellt sie und beruft sie ab. Die Bestellung oder Verlängerung erfolgt auf höchstens fünf Jahre; eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit ist jeweils für höchstens fünf Jahre zulässig (vgl. im Einzelnen § 84 Abs. 1 Sätze 1 bis 4 AktG). Der Aufsichtsrat kann ein Mitglied des Vorstandes zum Vorsitzenden bzw. Sprecher und eines zum stellvertretenden Vorsitzenden bzw. Sprecher ernennen (§ 8 Abs. 2 der Satzung). Fehlt ein erforderliches Vorstandsmitglied, so hat in dringenden Fällen das Gericht auf Antrag eines Beteiligten das Mitglied zu bestellen (§ 85 Abs. 1 Satz 1 AktG). Der Aufsichtsrat kann die Bestellung zum Vorstandsmitglied und die Ernennung zum Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstands widerrufen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt (vgl. im Einzelnen § 84 Abs. 3 Sätze 1 und 2 AktG).

Beschlüsse der Hauptversammlung werden nach § 26 Abs. 1 der Satzung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, soweit eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, falls nicht das Gesetz oder die Satzung zwingend etwas anderes vorschreibt. Das Erfordernis einer einfachen Mehrheit gilt soweit gesetzlich zulässig auch für Satzungsänderungen und Kapitalmaßnahmen.

Der Aufsichtsrat ist nach § 18 Abs. 4 der Satzung ermächtigt, Satzungsänderungen zu beschließen, die nur die Fassung betreffen.

#### Authorization of the Management Board to issue or redeem shares

Pursuant to a resolution of the shareholders' meeting of June 9, 2010 the Management Board was authorized until June 8, 2015 to acquire and sell treasury shares subject to further details of the authorization. The authorization is restricted to the acquisition of treasury shares of an arithmetic proportion of up to 10% of the issued capital and may be exercised in total or in partial amounts on one or more occasions. Shares shall be acquired on the stock exchange or by means of a public purchase offer to all shareholders of the Company. The Management Board is authorized, with the assent of the Supervisory Board, and subject to further details of the authorization,

- to sell treasury shares through an offer to all shareholders or through the stock exchange, or to withdraw these by simultaneously reducing the share capital,
- to offer treasury shares to third parties in connection with the merging of companies, on acquisition of companies, shareholdings in companies or company shares, as well as offer them as consideration for the acquisition of claims against the company,
- to sell treasury shares to third parties, or
- to issue treasury shares in connection with employee shareholding schemes to entitled members of the Management Board and to other employees of the company as well as to members of the management and the employees of affiliated companies.

The subscription rights of shareholders to treasury shares shall not apply to the last three uses. To date the Management Board has not made use of the authorization to acquire treasury shares. On the year-end date, Kontron AG did, however, hold 111,976 treasury shares as a result of earlier acquisitions.

The Management Board was authorized, pursuant to the decision of the Supervisory Board of June 9, 2010, with the assent of the Supervisory Board to increase the company's issued share capital until June 18, 2015, once or on several occasions, by a total of up to EUR 11,000,000 by the issue of up to 11,000,000 new ordinary shares of no par value in return for cash or cash contributions in kind (Conditional Capital 2010 - Article 4 paragraph 3 of the articles of association). The Management Board is authorized, with the assent of the Supervisory Board, to exclude statutory shareholder subscription rights,

- to the extent required in order to reconcile residual amounts, and
- if the shares are issued in return for contributions in kind for the purpose of corporate mergers, the acquisition of companies or stakes in companies, or holdings in companies, or for the purpose of acquiring receivables due from the company.

To date the Management Board has not made use of the authorization to raise the issued capital from the conditional capital.

In a resolution at the shareholders' meeting of June 9, 2010 the Management Board was further authorized until June 8, 2015, with the

#### Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 wurde der Vorstand bis zum 8. Juni 2015 ermächtigt, eigene Aktien nach näherer Maßgabe der Ermächtigung zu erwerben und zu veräußern. Die Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem rechnerischen Anteil von bis zu 10 % des Grundkapitals beschränkt und kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals ausgeübt werden. Der Erwerb erfolgt über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre der Gesellschaft gerichteten öffentlichen Kaufangebots. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eigene Aktien nach näherer Maßgabe der Ermächtigung,

- durch Angebot an alle Aktionäre oder über die Börse zu veräußern oder unter gleichzeitiger Herabsetzung des Grundkapitals einzuziehen,
- Dritten im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen, beim Erwerb von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensteilen sowie beim Erwerb von Forderungen gegen die Gesellschaft als Gegenleistung anzubieten,
- an Dritte zu veräußern oder
- im Rahmen von Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen an bezugsberechtigte Mitglieder des Vorstands und an sonstige Mitarbeiter der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführung und Mitarbeiter von verbundenen Unternehmen auszugeben.

Das Bezugsrecht der Aktionäre auf eigene Aktien wird im Fall der drei letztgenannten Verwendungszwecke ausgeschlossen. Von der im Jahre 2010 erteilten Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien hat der Vorstand bislang keinen Gebrauch gemacht. Zum Bilanzstichtag verfügte die Kontron AG aufgrund früherer Rückerwerbe allerdings noch über 111.976 eigene Aktien.

Der Vorstand wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 8. Juni 2015 das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 11.000.000 durch Ausgabe von bis zu 11.000.000 neuen, nennbetragslosen Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2010 - § 4 Abs. 3 der Satzung). Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen,

- soweit es erforderlich ist, um Spitzenbeträge auszugleichen, und
- wenn die Aktien gegen Sacheinlagen zum Zwecke von Unternehmenszusammenschlüssen, des Erwerbs von Unternehmen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensteilen oder zum Zwecke des Erwerbs von Forderungen gegen die Gesellschaft ausgegeben werden.

Von der Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals aus genehmigtem Kapital hat der Vorstand bislang keinen Gebrauch gemacht.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 wurde der Vorstand weiter ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum



assent of the Supervisory Board, with detailed conditions of the authorization, to issue on one or more occasions bearer convertible bonds and/or option bonds of a total nominal value of up to EUR 200,000,000 with a maximum term of 20 years. The Management Board is authorized, with the assent of the Supervisory Board to exclude the pre-emptive rights of shareholders of the Company to bonds with conversion or option rights to shares of the Company in order to exclude fractions that arise from the ratios of the subscription right of the shareholder. The holders of the bonds may be granted conversion or option rights to new shares in Kontron AG with a proportionate amount of the issued capital of up to a maximum of EUR 16,876,662. Accordingly, the issued share capital shall be conditionally increased by up to EUR 16,876,662 through the issue of up to 16,876,662 new ordinary bearer shares (Conditional Capital 2010 - Article 4 paragraph 6 of the articles of association). To date the Management Board has not made use of the authorization to issue convertible or option bonds.

Furthermore the Management Board was authorized by a resolution of the shareholders' meeting of June 27, 2007 to issue subscription rights to shares of Kontron AG giving further details of the 2007 share program for a term of just four and a half years in a total volume of 1,500,000 share options. At the decision of the Shareholders' meeting of June 9, 2010 the period allocated for the 2007 share program for issued but unexercised share options was extended until December 31, 2013. As a result of this authorization, 1,500,000 share options to the same number of shares have been issued to eligible parties since 2007. As some of the share options have lapsed, at the year end date there were 1,299,891 share options outstanding. The issued share capital may be conditionally increased by up to EUR 1,500,000 through the issue of up to 1,500,000 new ordinary bearer shares (Conditional Capital 2007 I - Article 4 paragraph 7 of the articles of association).

The Management Board was authorized by a resolution of the shareholders' meeting of June 24, 2003 to issue subscription rights to shares of Kontron AG, giving further details of the 2003 share program, for a term of just four and a half years of a total volume of 3,000,000 share options. At the decision of the Shareholders' meeting of June 9, 2010 the period allocated for the 2003 share program for issued but unexercised share options was extended until 2013. As some of the options have expired, some are settled in cash and some serviced using treasury shares belonging to the Company, at the year end date there were 443,500 share options outstanding. The issued share capital may be conditionally increased by up to EUR 1,104,850 through the issue of up to 1,104,850 new ordinary bearer shares (Conditional Capital 2003 I - Article 4 paragraph 4 of the articles of association).

8. Juni 2015 nach näherer Maßgabe der Ermächtigung einmalig oder mehrfach auf den Inhaber lautende Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 200.000.000 mit einer Laufzeit von längstens 20 Jahren zu begeben. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre der Gesellschaft auf die Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrecht auf Aktien der Gesellschaft auszuschließen, um Spitzenbeträge, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben, von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Den Inhabern der Schuldverschreibungen können Wandlungs- bzw. Optionsrechte auf neue Aktien der Kontron AG mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu insgesamt EUR 16.876.662 gewährt werden. Demzufolge ist das Grundkapital um bis zu EUR 16.876.662 durch Ausgabe von bis zu 16.876.662 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2010 – § 4 Abs. 6 der Satzung). Von der Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen hat der Vorstand bislang keinen Gebrauch gemacht.

Ferner wurde der Vorstand mit Beschluss der Hauptversammlung vom 27. Juni 2007 ermächtigt, Bezugsrechte auf Aktien der Kontron AG nach näherer Maßgabe des Aktienoptionsprogramms 2007 über eine Laufzeit von knapp viereinhalb Jahren in einem Gesamtvolumen von 1.500.000 Aktienoptionen auszugeben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 ist die Laufzeit der im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2007 ausgegebenen und noch nicht ausgeübten Aktienoptionen bis zum 31. Dezember 2013 verlängert worden. Aufgrund dieser Ermächtigung wurden seit 2007 1.500.000 Aktienoptionen auf ebenso viele Aktien an Bezugsberechtigte ausgegeben. Da die Aktienoptionen teilweise verfallen sind, waren zum Bilanzstichtag noch 1.299.891 Aktienoptionen ausstehend. Das Grundkapital ist derzeit noch um bis zu EUR 1.500.000 durch Ausgabe von bis zu 1.500.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2007 I - §4 Abs.7 der Satzung).

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 24. Juni 2003 wurde der Vorstand ermächtigt, Bezugsrechte auf Aktien der Kontron AG nach näherer Maßgabe des Aktienoptionsprogramms 2003 über eine Laufzeit von knapp viereinhalb Jahren in einem Gesamtvolumen von 3.000.000 Aktienoptionen auszugeben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 ist die Laufzeit der im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2003 ausgegebenen und noch nicht ausgeübten Aktienoptionen bis zum 31. Dezember 2013 verlängert worden. Da die Aktienoptionen teilweise verfallen sind, teilweise in bar ausgeglichen und teilweise durch eigene Aktien aus dem Bestand der Gesellschaft bedient wurden, waren zum Bilanzstichtag noch 443.500 Aktienoptionen ausstehend. Das Grundkapital ist derzeit noch um bis zu EUR 1.104.850 durch Ausgabe von bis zu 1.104.850 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2003 I – § 4 Abs. 4 der Satzung).

Finally, the issued share capital of Kontron AG may be conditionally increased by up to EUR 360,000 through the issue of up to 360,000 new ordinary bearer shares (Article 4 paragraph 5 of the articles of association). This conditional capital was created at the shareholders' meeting of June 30, 2004 in order to service the bearer convertible bonds in a total amount of EUR 360,000 which were to be issued to members of the Supervisory Board of Kontron AG in addition to the regulated remuneration stated in the articles of association of the company. At the year end date and since, there were no more conversion rights to the convertible bonds in issue. The conditional capital stated in Article 4 paragraph 5 of the articles of association is therefore now obsolete.

#### **Major company agreements that are subject to the condition of a change in control as a result of a takeover bid**

There are no major company agreements that are subject to the condition of a change in control as a result of a takeover bid.

#### **Company compensation agreements made with members of the Management Board or the employees in the event of a takeover bid**

There are no Company compensation agreements with members of the Management Board or the employees in the event of a takeover bid.

#### **Declaration regarding company management in accordance with article 289a of the German Commercial Code**

The declaration regarding company management in accordance with Article 289a of the German Commercial Code regarding the declaration in accordance with Article 161 AktG as well as the details of company practices and a description of the working methods of the Management Board and Supervisory Board as well as the composition and working methods of their committees has been published on the Company's website [www.kontron.com](http://www.kontron.com).

#### **Characteristics of the system of remunerations in accordance with Article 289 (2) No. 5 German Commercial Code**

The remuneration of the members of the Management Board consists of fixed and variable components. It is composed of the following individual key components:

Schließlich ist das Grundkapital der Kontron AG derzeit noch um bis zu EUR 360.000 durch Ausgabe von bis zu 360.000 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht (§ 4 Abs. 5 der Satzung). Dieses bedingte Kapital wurde auf der Hauptversammlung vom 30. Juni 2004 geschaffen, um auf den Inhaber lautende Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von EUR 360.000 bedienen zu können, die an die Mitglieder des Aufsichtsrats der Kontron AG zusätzlich zu der in der Satzung der Gesellschaft geregelten Vergütung auszugeben waren. Allerdings bestanden zum Bilanzstichtag und bestehen derzeit keine Wandlungsrechte mehr aus den ausgegebenen Wandelschuldverschreibungen. Das bedingte Kapital in § 4 Abs. 5 der Satzung ist damit obsolet geworden.

#### **Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen**

Es bestehen keine wesentlichen Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.

#### **Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit Vorstandsmitgliedern oder Arbeitnehmern getroffen sind**

Es bestehen keine wesentlichen Vereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit Vorstandsmitgliedern oder Arbeitnehmern getroffen sind.

#### **Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB**

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB hinsichtlich der Erklärung gemäß § 161 AktG sowie den Angaben zu Unternehmenspraktiken und eine Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie der Zusammensetzung und Arbeitsweise von deren Ausschüssen ist auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.kontron.com](http://www.kontron.com) öffentlich zugänglich gemacht.

#### **Grundzüge des Vergütungssystems nach § 289 (2) Nr. 5 HGB**

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder besteht aus festen und variablen Bestandteilen. Sie setzt sich im Einzelnen aus folgenden wesentlichen Komponenten zusammen:

The fixed remuneration corresponds to the basic annual salary that is paid in equal monthly installments after deduction of statutory charges. Kontron AG also provides company cars.

The variable performance-related remuneration which is linked to the company results is made in the form of a bonus and its payment is dependent on the achievement of result targets set beforehand. The result targets of the individual Management Board members are annually set in advance by the Chairman of the Supervisory Board. The point of departure is a target bonus which may be of a higher or lower amount. In 2010, the performance-related remuneration was based on Kontron AG Group's operating profit (EBIT), the attainment of cost objectives, as well as function-specific targets relating to the individual members of the Management Board. The variable remuneration relating to the achievement of targets has upper limits and is also dependent on the achievement of a specific minimum target.

The Management and Supervisory board are covered by a group directors & officers' (D&O) insurance policy.

The remuneration report is published in the annual report.

Eching, March 15, 2011  
The Management Board

Ulrich Gehrman Thomas Sparrvik

Dirk Finstel Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens

Die Festvergütung entspricht dem jährlichen Festgehalt, das nach Abzug der gesetzlichen Abgaben zu gleichen Teilen monatlich als Gehalt ausgezahlt wird. Von Seiten der Kontron AG werden darüber hinaus Firmenwagen zur Verfügung gestellt.

Die variable erfolgsabhängige, an den geschäftlichen Erfolg gebundene Vergütung erfolgt in Form einer Tantieme, deren Auszahlung von der Erreichung vorab festgelegter Ergebnisziele abhängig ist. Die Ergebnisziele der einzelnen Vorstandsmitglieder werden jährlich im Voraus vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats festgelegt. Ausgangspunkt ist eine Zielantiente, die entsprechend über- und unterschritten werden kann. Im Geschäftsjahr 2010 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des operativen Ergebnisses der Kontron Gruppe (EBIT), die Erreichung von Kostenzielen sowie funktionspezifischen Zielen der einzelnen Vorstandsmitglieder im Vordergrund. Die an eine Zielerreichung anknüpfende variable Vergütung ist nach oben begrenzt und darüber hinaus von einer bestimmten Mindestzielerreichung abhängig.

Vorstand und Aufsichtsrat sind in einer Gruppen- D&O Versicherung einbezogen.

Der Vergütungsbericht ist im Geschäftsbericht veröffentlicht.

Eching, am 15. März 2011  
Der Vorstand

Ulrich Gehrman Thomas Sparrvik

Dirk Finstel Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens

## 1. Consolidated Statement of Income

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

in TEUR	Notes / Anhang	1-12/2010	1-12/2009
<b>Revenues</b>			
<b>Umsatzerlöse</b>	(1)	509.478	468.912
Material			
Materialkosten		-298.684	-285.451
Other production cost			
Sonstige Produktionskosten		-42.663	-33.149
Amortization of capitalized development projects			
Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte		-7.505	-5.556
Order-related development cost			
Auftragsbezogene Entwicklungskosten		-12.745	-13.704
<b>Cost of goods sold</b>			
<b>Herstellungskosten des Umsatzes</b>		-361.597	-337.860
<b>Gross margin</b>			
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		147.881	131.052
Selling and marketing cost			
Vertriebskosten		-47.044	-35.809
General and administrative cost			
Allgemeine Verwaltungskosten		-37.306	-29.922
Research and development cost			
Forschungs- und Entwicklungskosten		-40.369	-35.421
<b>Subtotal operating costs</b>			
<b>Zwischensumme operative Kosten</b>	(3)	-124.719	-101.152
Other operating income			
Sonstige betriebliche Erträge	(4)	19.382	10.869
Other operating expenses			
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4)	-48.379	-10.680
<b>Operating income before financial income and income taxes</b>			
<b>Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern</b>		-5.835	30.089
Finance revenue			
Finanzertrag	(5)	865	560
Finance expense			
Finanzaufwand	(5)	-3.243	-1.022
Income taxes			
Steuern vom Einkommen und Ertrag	(7)	-5.140	-7.732
<b>Net income</b>			
<b>Periodenergebnis</b>		-13.353	21.895
Thereof account for non-controlling interests			
davon entfallen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss		166	263
Thereof account for shareholders of Kontron AG			
davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG		-13.519	21.632
Earnings per share (basic) in EUR			
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	(33)	-0,24	0,41
Earnings per share (diluted) in EUR			
Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	(33)	-0,24	0,41

## 2. Consolidated Statement of Comprehensive Income

## 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS)

in TEUR	1-12/2010	1-12/2009
<b>Net income</b>		
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-13.353</b>	<b>21.895</b>
<b>Other comprehensive income:</b>		
<b>Sonstiges Ergebnis:</b>		
Exchange differences on translation of foreign operations Währungsumrechnung ausländischer Tochtergesellschaften	10.704	-3.356
Net gain/loss on available-for-sale financial assets Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente, vor Steuern	647	-1.331
Income tax effects Ertragsteuereffekte	-9	19
	638	-1.312
Net actuarial gains and losses on pensions Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste Pensionen, vor Steuern	-896	252
Income tax effect Ertragsteuereffekt	173	-83
	-723	169
<b>Other comprehensive income, net of tax</b> <b>Sonstiges Ergebnis, nach Steuern</b>	<b>10.619</b>	<b>-4.499</b>
<b>Total comprehensive income</b> <b>Gesamtergebnis</b>	<b>-2.734</b>	<b>17.396</b>
Thereof account for non-controlling interests davon entfallen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	392	203
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG	-3.126	17.193

## 3. Consolidated Cash Flow Statement

## 3. Konzern Kapitalflussrechnung (IFRS)

in TEUR	Notes / Anhang	1-12/2010	1-12/2009
<b>Net income</b>			
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-13.353</b>	<b>21.895</b>
Depreciation and amortization of fixed assets Abschreibungen auf das Anlagevermögen		18.025	12.253
Depreciation of financial assets Abschreibungen auf das Finanzanlagevermögen		1.830	0
Net gain / loss on disposal of fixed assets Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen		142	342
Change in deferred income taxes Änderung der latenten Steuern		5.276	3.341
Interest revenue Zinserträge		-865	-560
Interest expense Zinsaufwendungen		3.243	1.022
Risk provision for outstanding receivables / inventories KDMS Wertberichtigungen Forderungen und Vorräte KDMS	(4)	31.140	0
Other non-cash items Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen		1.252	938
Change in assets/liabilities: Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:			
Accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		-33.352	9.003
Inventories Vorräte		-7.724	-14.331
Other receivables Sonstige Forderungen		-8.018	-5.443
Accounts payable and provisions Verbindlichkeiten und Rückstellungen		17.354	-1.236
Interest paid Gezahlte Zinsen		-1.150	-850
Interest received Erhaltene Zinsen		782	553
Income taxes paid Gezahlte Ertragsteuern		-2.691	-3.278
Income taxes received Erhaltene Ertragsteuern		4.343	252
<b>Net cash used in/provided by operating activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(31)</b>	<b>16.234</b>	<b>23.901</b>
Purchases of property, plant and equipment Erwerb von Sachanlagevermögen		-4.932	-5.669
Purchases of intangible assets Erwerb von immateriellen Vermögenswerten		-19.957	-17.282
Purchases of financial assets Erwerb von Finanzanlagen		-23	-43
Proceeds from the sale or disposal of property, plant and equipment Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen		58	131
Proceeds from the sale or disposal of intangible assets Erlöse aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten		18	0
Acquisitions of subsidiaries, net of cash Erwerb von Tochterunternehmen, abzgl. übernommener Zahlungsmittel		-23.538	-4.758
Acquisition of additional equity in subsidiaries Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen		-108	-1.280
<b>Net cash used in/provided by investing activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(31)</b>	<b>-48.482</b>	<b>-28.901</b>
Change of current account / overdrafts Veränderung des Kontokorrents	(18)	2.771	-1.677
Repayment of short-term borrowings Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	(18)	-12.708	-6.510
Proceeds from short-term borrowings Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	(18)	27.930	15.381
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten		-419	-1.334
Dividends paid Gezahlte Dividenden		-11.212	-10.139
Proceeds from issuance of common shares Kapitalerhöhung		0	37.572
Purchase of treasury stock Kauf eigener Aktien	(24)	0	-144
Exercise of stock options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(32)	0	-749
<b>Net cash used in / provided by financing activities</b> <b>Mittelzufluss/ -abfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>6.362</b>	<b>32.400</b>
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel		2.905	-382
<b>Net change in cash or cash equivalents</b> <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes</b>		<b>-22.981</b>	<b>27.018</b>
Cash or cash equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		80.167	53.149
<b>Cash or cash equivalents at end of period</b> <b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>(8)</b>	<b>57.186</b>	<b>80.167</b>

## 4. Consolidated Statement of Financial Position - Assets

## 4. Konzern Bilanz (IFRS) - Aktiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2010	31.12.2009
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	(8)	57.186	80.167
Inventories Vorräte	(9)	110.114	91.728
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(10)	116.296	103.303
Other current receivables and assets Übrige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	(11)	18.466	14.953
<b>Total current assets</b> <b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>302.062</b>	<b>290.151</b>
Investments Finanzanlagen		738	5.118
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	(13)	24.986	24.043
Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	(14)	62.339	40.051
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	(14)	110.433	91.513
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen		498	436
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	14.509	10.031
<b>Total non-current assets</b> <b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>		<b>213.503</b>	<b>171.192</b>
<b>Total assets</b> <b>Aktiva</b>		<b>515.565</b>	<b>461.343</b>

## Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities

## Konzern Bilanz (IFRS) - Passiva

in TEUR	Notes / Anhang	31.12.2010	31.12.2009
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(15)	82.507	62.194
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(18)	44.009	21.870
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(18)	328	317
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	(19)	3.003	2.198
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten		1.200	458
Obligations from construction contracts Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	(9)	0	1.309
Income tax payable Steuerschulden		4.874	3.836
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	(16)	28.508	17.680
<b>Total current liabilities</b> <b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>164.429</b>	<b>109.862</b>
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	(18)	1.504	1.870
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	(19)	2.638	692
Pensions Pensionsrückstellungen	(19)	3.244	2.114
Finance lease obligation long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	(18)	425	581
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	(16)	1.434	1.279
Deferred income taxes Latente Steuern	(7)	21.133	12.038
<b>Total non-current liabilities</b> <b>Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>30.378</b>	<b>18.574</b>
Common stock Gezeichnetes Kapital	(21)-(23)	55.683	55.683
Additional Paid-in Capital Kapitalrücklage	(27)	233.303	232.396
Retained earnings Gewinnrücklagen		60.557	86.505
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	(25)	-31.505	-42.621
Treasury stock Eigene Aktien	(24)	-1.813	-1.813
<b>Equity attributable to Equity Holders of the parent</b> <b>Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital</b>		<b>316.225</b>	<b>330.150</b>
Non-controlling interests Anteile ohne beherrschenden Einfluss	(26)	4.533	2.757
<b>Total equity</b> <b>Summe Eigenkapital</b>		<b>320.758</b>	<b>332.907</b>
<b>Total liabilities and equity</b> <b>Passiva</b>		<b>515.565</b>	<b>461.343</b>

## 5. Shareholders' Equity

## 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)

	Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital			
	Notes Anhang	Common stock Gezeichnetes Kapital	Additional paid in capital Kapitalrücklage	Retained earnings Gewinnrücklagen
in TEUR				
<b>January 1, 2009*</b>		50.788	199.140	74.975
Net income Periodenergebnis				21.632
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis				169
<b>Total comprehensive income Gesamtergebnis</b>		0	0	21.801
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien	(24)			
Acquisition of non-controlling interests Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss				
Acquisition of a subsidiary Erwerb eines Tochterunternehmens				-132
Dividend payment Dividendenzahlung				-10.139
Capital increase Kapitalerhöhung		4.895	33.678	
Cost of capital increase Kosten der Kapitalerhöhung			-1.001	
Exercise of stock options Ausübung von aktienbasierten Vergütungen	(32)		-749	
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(32)		1.328	
<b>December 31, 2009</b>		55.683	232.396	86.505
<b>January 1, 2010</b>		55.683	232.396	86.505
Net income Periodenergebnis				-13.519
Other comprehensive income Sonstiges Ergebnis				-723
<b>Total comprehensive income Gesamtergebnis</b>		0	0	-14.242
Acquisition of non-controlling interests Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss				-494
Acquisition of a subsidiary Erwerb eines Tochterunternehmens				
Dividend Payment Dividendenzahlung				-11.212
Stock based compensation Aktienbasierte Vergütungen	(32)		907	
<b>December 31, 2010</b>		55.683	233.303	60.557

\* Change of prior year figures due to restatement

Änderung der Vorjahreszahlen aufgrund Bilanzberichtigung

Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital					
Available-for-sale reserve Rücklage für zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte	Foreign currency translation reserve Rücklage für Währungsdifferenzen	Treasury stock Eigene Anteile		Non-controlling interest Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Equity total Summe Eigenkapital
674	-38.680	-1.676	285.221	2.915	288.136
			21.632	263	21.895
-1.312	-3.303	7	-4.439	-60	-4.499
-1.312	-3.303	7	17.193	203	17.396
		-144	-144		-144
			0	-397	-397
			-132	36	-96
			-10.139		-10.139
			38.573		38.573
			-1.001		-1.001
			-749		-749
			1.328		1.328
-638	-41.983	-1.813	330.150	2.757	332.907
-638	-41.983	-1.813	330.150	2.757	332.907
			-13.519	166	-13.353
638	10.478		10.393	226	10.619
638	10.478	0	-3.126	392	-2.734
			-494	-145	-639
			0	1.529	1.529
			-11.212		-11.212
			907		907
0	-31.505	-1.813	316.225	4.533	320.758

## 6. Consolidated Statement of Assets 2010

## 6. Anlagespiegel 2010 (IFRS)

	Acquisition and Manufacturing Cost / Anschaffungs- und Herstellungskosten						
	Balance at 1.1.2010	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2010
	Vortrag 1.1.2010	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2010
in TEUR							
<b>I. Intangible assets</b>							
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>							
1. Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	25.112	1.336	13.682	0	1.054	535	40.649
2. Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	46.265	1.259	0	0	18.887	105	66.306
3. Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	147.775	1.355	18.378	0	0	809	166.699
	219.152	3.950	32.060	0	19.941	1.449	273.654
<b>II. Tangible assets</b>							
<b>Sachanlagen</b>							
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.962	304	363	-23	326	0	20.932
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	15.589	1.263	1.370	-15	3.069	662	20.614
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	12.542	365	703	104	1.494	487	14.721
4. Leasing assets Leasinggegenstände	2.146	202	0	-66	130	165	2.247
	50.239	2.134	2.436	0	5.019	1.314	58.514
	269.391	6.084	34.496	0	24.960	2.763	332.168

	Depreciation / Abschreibungen							Book value / Buchwerte		
	Balance at 1.1.2010	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Additions unscheduled	Disposals	Balance at 31.12.2010	Balance at 1.1.2010	Balance at 31.12.2010
	Vortrag 1.1.2010	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Ausserplan- mäßige Ab- schreibungen	Abgänge	Stand 31.12.2010	Stand 1.1.2010	Stand 31.12.2010
	16.862	637	220	0	4.986	0	532	22.173	8.250	18.476
	14.464	485	0	0	7.408	181	95	22.443	31.801	43.863
	56.262	4	0	0	0	0	0	56.266	91.513	110.433
	87.588	1.126	220	0	12.394	181	627	100.882	131.564	172.772
	7.823	99	310	-6	865	0	0	9.091	12.139	11.841
	9.129	636	1.211	-8	2.613	0	534	13.047	6.460	7.567
	8.367	117	546	70	1.692	0	407	10.385	4.175	4.336
	877	36	0	-56	280	0	132	1.005	1.269	1.242
	26.196	888	2.067	0	5.450	0	1.073	33.528	24.043	24.986
	113.784	2.014	2.287	0	17.844	181	1.700	134.410	155.607	197.758

## 7. Consolidated Statement of Assets 2009

## 7. Anlagespiegel 2009 (IFRS)

	Acquisition and Manufacturing Cost / Anschaffungs- und Herstellungskosten							Balance at 31.12.2009 Stand 31.12.2009
	Balance at 1.1.2009	Currency changes	Change of scope of consolidation	Reclassi- fication	Additions	Disposals	Balance at 31.12.2009	
	Vortrag 1.1.2009	Währungs- änderungen	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Umbuchung	Zugänge	Abgänge	Stand 31.12.2009	
in TEUR								
<b>I. Intangible assets</b> Immaterielle Vermögenswerte								
1. Other intangible assets Sonstige immaterielle Vermögenswerte	20.517	-143	3.041	0	2.027	330	25.112	
2. Internally generated intangible assets Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	31.350	-183	0	0	15.134	36	46.265	
3. Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	139.016	-45	8.161	0	942	299	147.775	
	190.883	-371	11.202	0	18.103	665	219.152	
<b>II. Tangible assets</b> Sachanlagen								
1. Land, leasehold improvements and buildings including buildings on land owned by others Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.778	-117	0	0	1.387	1.086	19.962	
2. Technical equipment and machinery Technische Anlagen und Maschinen	15.498	-98	307	-8	1.725	1.835	15.589	
3. Other equipment, factory and office equipment Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	11.928	-125	191	35	2.413	1.900	12.542	
4. Leasing assets Leasinggegenstände	3.083	7	1.005	-27	72	1.994	2.146	
	50.287	-333	1.503	0	5.597	6.815	50.239	
	241.170	-704	12.705	0	23.700	7.480	269.391	

	Depreciation / Abschreibungen							Book value / Buchwerte		
	Balance at 1.1.2009	Currency changes	Reclassi- fication	Additions	Additions unscheduled	Disposals	Write up	Balance at 31.12.2009	Balance at 1.1.2009	Balance at 31.12.2009
	Vortrag 1.1.2009	Währungs- änderungen	Umbuchung	Zugänge	Ausserplan- mäßige Ab- schreibungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Stand 31.12.2009	Stand 1.1.2009	Stand 31.12.2009
	14.742	-129	0	2.576	0	327	0	16.862	5.775	8.250
	9.054	-114	0	5.554	5	35	0	14.464	22.296	31.801
	56.256	6	0	0	0	0	0	56.262	82.760	91.513
	80.052	-237	0	8.130	5	362	0	87.588	110.831	131.564
	8.071	-10	0	867	0	1.105	0	7.823	11.707	12.139
	9.125	-27	-7	1.971	0	1.714	219	9.129	6.373	6.460
	8.814	-109	30	1.302	0	1.670	0	8.367	3.114	4.175
	2.672	5	-23	197	0	1.974	0	877	411	1.269
	28.682	-141	0	4.337	0	6.463	219	26.196	21.605	24.043
	108.734	-378	0	12.467	5	6.825	219	113.784	132.436	155.607

## 8. Notes to the 2010 Consolidated Financial Statements of Kontron AG

### 8. Konzernanhang 2010 der Kontron AG

#### General information

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

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

#### Accounting

Kontron AG prepared its consolidated financial statements for the 2010 financial year in accordance with international accounting rules, the International Financial Reporting Standards (IFRS), applied as required by the European Union. All of the announcements of the International Accounting Standards Board (IASB) whose application is mandatory for the 2010 financial year were taken into account. The significant effects of new or amended standards are described under "New and amended standards and interpretations".

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

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

The consolidated financial statements and Group management report as of December 31, 2010 and 2009 were prepared pursuant to § 315a (1) of the German Commercial Code (HGB). The consolidated financial statements and Group management report as of December 31, 2009 were published in the electronic Federal Gazette (Bundesanzeiger).

#### New and amended standards and interpretations

The accounting methods that have been applied generally correspond to the methods applied in the previous year, with the exception of the following new and revised standards and interpretations with effect as of January 1, 2010:

- » IFRS 2 Share-based Payment – 'Group cash-settled share-based payment transactions' came into force on January 1, 2010,
- » IFRS 3 Business Combinations (amended) and IAS 27 Consolidated Financial Statements (amended), including the subsequent amendments in IFRS 2, IFRS 5, IFRS 7, IAS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 and IAS 39, came into force on July 1, 2009,

#### Allgemeine Angaben

Die Kontron AG besteht in der Rechtsform der Aktiengesellschaft. Sie hat ihren Sitz in 85386 Eching, Oskar-von-Miller Str. 1, Deutschland, und ist im Handelsregister in München unter HRB 143901 eingetragen.

Die Kontron-Gruppe entwickelt und produziert an verschiedenen Standorten weltweit Embedded Computer Systeme. Embedded Computer (EC) sind „elektronische Gehirne“, basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Der Einsatz der Geräte erfolgt in medizinischen Geräten, Telekommunikationseinrichtungen, Infotainment, Transportwesen, Energie, Luft- sowie Raumfahrt, Sicherheitstechnik und industriellen Steuerungssystemen. Als globaler Anbieter ist Kontron in den Hauptmärkten Nordamerika, Europa und Asien präsent.

#### Rechnungslegung

Die Kontron AG hat ihren Konzernabschluss für das Jahr 2010 nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften, den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt. Alle für das Geschäftsjahr 2010 verpflichtend anzuwendenden Verlautbarungen des International Accounting Standards Board (IASB) wurden berücksichtigt. Bedeutsame Auswirkungen neuer oder geänderter Standards werden unter „Neue und geänderte Standards und Interpretationen“ beschrieben.

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

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

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2010 und 2009 wurden gemäß § 315a (1) HGB aufgestellt. Der Konzernabschluss mit Konzernlagebericht zum 31. Dezember 2009 wurde beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und veröffentlicht.

#### Neue und geänderte Standards und Interpretationen

Die angewandten Rechnungslegungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden, mit Ausnahme der nachfolgend aufgeführten neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen mit Wirkung zum 1. Januar 2010:

- » IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung – Konzerninterne anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich trat am 1. Januar 2010 in Kraft,
- » IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse (überarbeitet) und IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse (überarbeitet), einschließlich der Folgeänderungen in IFRS 2, IFRS 5, IFRS 7, IAS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 und IAS 39, trat am 1. Juli 2009 in Kraft,

- » IAS 39 Financial Instruments: the Recognition and Measurement (Eligible Hedged Items) came into force on July 1, 2009,
- » IFRIC 17 Distributions of Non-Cash Assets to Owners came into force on July 1, 2009
- » Improvements to IFRS 2008 (May 2008),
- » Improvements to IFRS 2009 (April 2009).

The application of the standards and interpretations is explained in more detail below:

#### IFRS 2 Share-based Payment

In June 2009, the IASB published an amendment to IFRS 2 relating to the application scope and accounting treatment of share-based payment with cash settlement within the Group. Kontron applied this amendment as of January 1, 2010. This gives rise to no effect on the Group's net assets, financing position and results of operations.

#### IFRS 3 Business Combinations (revised) and IAS 27 Consolidated Financial Statements (revised)

IFRS 3 (revised) introduces significant modifications relating to the accounting treatment of business combinations. Effects arise with respect to the measurement of shares without a controlling influence, the accounting treatment of transaction costs, first-time and subsequent measurement of contingent considerations, as well as successive corporate acquisitions. These new regulations have an effect on the level to which goodwill is recognized, results for the reporting period in which a business combination occurs, and future earnings.

IAS 27 (revised) prescribes that a change in the level of investment held in a subsidiary, which does not result in a loss of control, is treated as a transaction with owners in their capacity as owners. Consequently, neither goodwill nor profit or loss arises from such a transaction. Further amendments relate to the distribution of losses to parent company owners and shares without controlling influence, and the accounting treatment of transactions that result in a loss of control. The new IFRS 3 and IAS 27 regulations affect Kontron in the acquisition and loss of control over subsidiaries, and in transactions entailing shares without controlling effect on or after January 1, 2010 (please also refer to "Acquisitions/disposals").

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

The standard must be applied for financial years commencing on or after July 1, 2009. The amendment clarifies that it is permitted to designate only a portion of fair value changes or cash flow fluctuations of a financial instrument as a hedged item. This also applies to the designation of inflation risks as a hedged risk, or a portion of them in particular cases. The Group was established that this amendment will have no effect on the Group's net assets, financial position and results

- » IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Geeignete Grundgeschäfte trat am 1. Juli 2009 in Kraft,
- » IFRIC 17 Sachdividenden an Eigentümer trat am 1. Juli 2009 in Kraft,
- » Verbesserungen zu IFRS 2008 (Mai 2008),
- » Verbesserungen zu IFRS 2009 (April 2009).

Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen wird nachfolgend näher erläutert:

#### IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung

Der IASB hat im Juni 2009 eine Änderung von IFRS 2 zum Anwendungsbereich und zur Bilanzierung von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich im Konzern veröffentlicht. Kontron hat diese Änderung zum 1. Januar 2010 angewandt. Daraus ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

#### IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse (überarbeitet) und IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse (überarbeitet)

IFRS 3 (überarbeitet) führt wesentliche Änderungen bezüglich der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen ein. Es ergeben sich Auswirkungen auf die Bewertung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss, die Bilanzierung von Transaktionskosten, die erstmalige Erfassung und die Folgebewertung einer bedingten Gegenleistung sowie sukzessive Unternehmenserwerbe. Diese Neuregelungen werden sich auf die Ansatzhöhe des Geschäfts- oder Firmenwerts, auf das Ergebnis der Berichtsperiode, in der ein Unternehmenszusammenschluss erfolgt, und auf künftige Ergebnisse auswirken.

IAS 27 (überarbeitet) schreibt vor, dass eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen, die nicht zum Verlust der Beherrschung führt, als Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer bilanziert wird. Aus einer solchen Transaktion kann daher weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch ein Gewinn oder Verlust resultieren. Außerdem werden Vorschriften zur Verteilung von Verlusten auf die Eigentümer des Mutterunternehmens und die Anteile ohne beherrschenden Einfluss und die Bilanzierungsregeln für Transaktionen, die zu einem Beherrschungsverlust führen, geändert. Die Neuregelungen aus IFRS 3 und IAS 27 wirken sich bei Kontron auf den Erwerb und den Verlust der Beherrschung an Tochterunternehmen und auf die Transaktionen mit Anteilen ohne beherrschenden Einfluss am oder nach dem 1. Januar 2010 aus (siehe auch „Akquisitionen / Desinvestitionen“).

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

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



of operations, since Kontron has not entered into this type of transaction.

#### **IFRIC 17 Distributions of Non-Cash Assets to Owners**

This interpretation contains guidelines for the accounting treatment of agreements where a company realizes distributions of non-cash assets to owners as a distribution from reserves, or as dividends. This interpretation has no effects on the presentation of the Group's net assets, financing position and results of operations.

#### **Improvements to IFRS 2008 and 2009**

In May 2008 and April 2009, the IASB published two collections of amendments to various IFRS with the primary objective of eliminating inconsistencies, and of clarifying formulations. These collections of standards envisage a separate transitional regulation for each amended IFRS. Although the application of the following new regulations resulted in a change to accounting methods, there was no effects on the Group's net assets, financial position and results of operations:

Published in May 2008

» IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations: This standard clarifies that when classifying a subsidiary as held for sale, all assets and liabilities must be classified as held for sale. This also applies if the company continues to hold shares in its former subsidiary, although without control, following the disposal transaction. This amendment has no effect on Kontron's net assets, financing position and results of operations.

Published in April 2009

» IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations: This amendment clarifies that IFRS 5 disclosure requirements alone are applicable for non-current assets and groups of assets that are classified as held for sale. Disclosure requirements in other IFRSs are only to be adhered to if the relevant standards or interpretations require these disclosures expressly for assets pursuant to IFRS 5 and discontinued operations. This clarification is not relevant for Kontron.

» IFRS 8 Operating Segments: The improvement clarifies that segment assets and liabilities require reporting only if these assets and liabilities form the subject of regular reporting to key management personnel. Since the relevant Group officer monitors trends in segment assets and liabilities, the Group continues to report this information in Note 35.

die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken wird, da Kontron keine derartigen Geschäfte eingegangen ist.

#### **IFRIC 17 Sachdividenden an Eigentümer**

Diese Interpretation enthält Leitlinien zur Bilanzierung von Vereinbarungen, bei denen ein Unternehmen Sachausschüttungen an Eigentümer als Ausschüttung aus den Rücklagen oder als Dividenden vornimmt. Diese Interpretation hat keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

#### **Verbesserungen zu IFRS 2008 und 2009**

Der IASB veröffentlichte im Mai 2008 und April 2009 zwei Sammelstandards zur Änderung verschiedener IFRS mit dem primären Ziel, Inkonsistenzen zu beseitigen und Formulierungen klarzustellen. Die Sammelstandards sehen für jeden geänderten IFRS eine eigene Übergangsregelung vor. Die Anwendung folgender Neuregelungen führte zwar zu einer Änderung von Rechnungslegungsmethoden, ergab jedoch keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns:

Veröffentlicht im Mai 2008

» IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche: Es wird klargestellt, dass bei der Klassifizierung eines Tochterunternehmens als zur Veräußerung gehalten, sämtliche Vermögenswerte und Schulden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden. Dies gilt selbst dann, wenn dem Unternehmen nach dem Veräußerungsgeschäft weiterhin Anteile ohne beherrschenden Einfluss am ehemaligen Tochterunternehmen verbleiben. Die Änderung wirkt sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Kontron nicht aus.

Veröffentlicht im April 2009

» IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche: Es wird klargestellt, dass für langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, und aufgegebene Geschäftsbereiche allein die Angabepflichten des IFRS 5 einschlägig sind. Die in anderen IFRS vorgesehenen Angabepflichten sind nur dann zu beachten, wenn die jeweiligen Standards oder Interpretationen diese Angaben ausdrücklich für Vermögenswerte nach IFRS 5 und aufgegebene Geschäftsbereiche fordern. Diese Klarstellung war für Kontron nicht relevant.

» IFRS 8 Geschäftssegmente: Es wird klargestellt, dass Segmentvermögenswerte und Segmentschulden nur dann ausgewiesen werden müssen, wenn diese Vermögenswerte und Schulden der verantwortlichen Unternehmensinstanz regelmäßig gemeldet werden. Da die verantwortliche Unternehmensinstanz des Konzerns die Entwicklung der Segmentvermögenswerte und Segmentschulden überwacht, weist der Konzern diese Information weiterhin in der Angabe 35 aus.

» IAS 7 Cash Flow Statements: This improvement determines that only expenses that result in the recognition of an asset may be classified as cash flows from investing activities. This regulation has no effect for the Group.

» IAS 36 Impairment of Assets: This amendment clarifies that a cash generating unit to which goodwill is allocated as part of a corporate merger may not be larger than an operating segment determined in accordance with IFRS 8 before aggregation according to the above-mentioned criteria. The amendment has no effects on the Group because impairment tests are conducted before any aggregation.

#### **Published standards that do not yet require mandatory application**

The following provides a list of standards that had been published by the publication date of the consolidated financial statements, but which do not yet require mandatory application. This list contains published standards and interpretations where the Group reasonably assumes that it will apply them in the future. The Group intends to apply the standards when they come into force.

#### **IAS 24 Related Party Disclosures (amended)**

The amended standard must be applied for financial years commencing on or after January 1, 2011. The amendment clarifies the definition of related companies and individuals in order to simplify determining such relationships, and to eliminate inconsistencies in application. The amended standard introduces a partial exemption from disclosure requirements for companies related to a public body. The Group anticipates no effects on its net assets, financing position and results of operations. Early application is permissible both for the exemption regulations for companies related to a public body, and for the entire standard.

#### **IAS 32 Financial Instruments: Presentation - Classification of Rights Issues (amended)**

The amended IAS 32 must be applied for financial years commencing on or after February 1, 2010. The definition of a financial liability is amended to the extent that subscription rights (and certain options or warrants) are to be classified as equity instruments if such rights grant entitlement to the purchase of a fixed number of equity instruments of a company at a fixed amount in any currency, and the company offers them proportionately to all current owners of the same class of its nonderivative equity instruments.

» IAS 7 Kapitalflussrechnung: Es wird festgestellt, dass lediglich solche Ausgaben, die zum Ansatz eines Vermögenswerts führen, als Cashflows aus der Investitionstätigkeit eingestuft werden können. Für den Konzern hat diese Regel keine Auswirkung.

» IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten: Die Änderung stellt klar, dass eine zahlungsmittelgenerierende Einheit, zu der ein im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbener Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wird, nicht größer sein darf, als ein Geschäftssegment i. S. v. IFRS 8 vor der Aggregation nach den dort genannten Kriterien. Die Änderung hat keine Auswirkungen auf den Konzern, weil der Wertminderungstest vor der Aggregation durchgeführt wird.

#### **Veröffentlichte, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards**

Bis zum Datum der Veröffentlichung des Konzernabschlusses veröffentlichte, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards werden nachfolgend aufgeführt. Diese Aufzählung bezieht sich auf veröffentlichte Standards und Interpretationen, bei denen der Konzern nach vernünftigem Ermessen von einer künftigen Anwendbarkeit ausgeht. Der Konzern beabsichtigt, diese Standards anzuwenden, wenn sie in Kraft treten.

#### **IAS 24 Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (geändert)**

Der geänderte Standard ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, anzuwenden. Durch die Änderung wird die Definition von nahe stehenden Unternehmen und Personen verdeutlicht, um die Feststellung solcher Beziehungen zu vereinfachen und Inkonsistenzen bei der Anwendung zu beseitigen. Der geänderte Standard führt eine teilweise Befreiung von den Angabepflichten für einer öffentlichen Stelle nahestehende Unternehmen ein. Der Konzern erwartet keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Eine vorzeitige Anwendung ist sowohl für die Befreiungsvorschriften für einer öffentlichen Stelle nahestehende Unternehmen als auch für den gesamten Standard zulässig.

#### **IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung – Klassifizierung von Bezugsrechten (geändert)**

Der geänderte IAS 32 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2010 beginnen, anzuwenden. Dabei wird die Definition einer finanziellen Verbindlichkeit insofern geändert, als Bezugsrechte (und bestimmte Optionen oder Optionsscheine) dann als Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren sind, wenn solche Rechte zum Erwerb einer festen Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens zu einem festen Betrag in beliebiger Währung berechtigen und das Unternehmen sie anteilig allen gegenwärtigen Eigentümern derselben Klasse seiner nicht - derivativen Eigenkapitalinstrumente anbietet.

### IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement

The first part of Phase I in the preparation of IFRS 9 Financial Instruments was published in November 2009, and requires first-time application in the financial year commencing on or after January 1, 2013. This standard contains new regulations concerning the classification and measurement of financial assets. The IASB completed the second part of Phase I of the project in October 2010. As a consequence, the standard was supplemented to include regulations relating to financial liabilities, and plans to retain the existing classification and measurement regulations for financial liabilities with the following exceptions: effects arising from changing the company's own credit risk due to financial liabilities that were classified as at fair value through profit or loss must be booked through equity, and derivative liabilities relating to unlisted equity instruments may no longer be recognized at cost. The application timeframe is unchanged (January 1, 2013). Companies are nevertheless free to make early application of the provisions from the 2009 version, and separately from the regulations relating to financial liabilities. Early application of the financial liabilities regulations is also permitted, although this must occur together with the 2009 version. The standard generally provides for retrospective application. In order to present an extensive picture of potential effects, Kontron will not quantify the effects until it does so in connection with the other phases as soon as these are published.

### Amendment of IFRS 7 - Disclosures concerning the transfer of financial assets

The amendment to IFRS 7 was published in October 2010, and requires first-time application in the financial year commencing on or after July 1, 2011. The amendment sets out extensive and new qualitative and quantitative disclosures concerning financial assets which have been transferred, and which were not de-recognized, and concerning any related ongoing existing investment as of the reporting date. This amendment will prospectively have no effects on the recognition and measurement of assets and liabilities in the consolidated financial statements and in Group earnings.

### Amendment of IAS 12 – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets

The amendment to IFRS 12 was published in December 2010, and requires first-time application in the financial year commencing on or after January 1, 2012. The amendment requires that deferred tax assets and liabilities for particular assets are measured based on the assumption that the carrying amount of these assets will be fully realized through disposal. The application of this amendment is expected to have no effects on the Group's net assets, financing position and results of operations.

### IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement (amended)

The amended IFRIC 14 must be applied retrospectively for financial years commencing on or after January 1, 2011. The amendment contains

### IFRS 9 Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung

Der erste Teil der Phase I bei der Vorbereitung des IFRS 9 *Finanzinstrumente* wurde im November 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnt. Der Standard beinhaltet Neuregelungen zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten. Der IASB hat im Oktober 2010 den zweiten Teil der Phase I des Projekts abgeschlossen. Der Standard wurde damit um die Vorgaben zu finanziellen Verbindlichkeiten ergänzt und sieht vor, die bestehenden Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften für finanzielle Verbindlichkeiten mit folgenden Ausnahmen beizubehalten: Auswirkungen aus der Änderung des eigenen Kreditrisikos bei finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert wurden, müssen erfolgsneutral erfasst und derivative Verbindlichkeiten auf nicht notierte Eigenkapitalinstrumente dürfen nicht mehr zu Anschaffungskosten angesetzt werden. Derzeitliche Anwendungsbereich bleibt unverändert (1. Januar 2013). Den Unternehmen steht es allerdings frei, die Bestimmungen aus der Fassung von 2009 vorzeitig und separat von den Regelungen zu finanziellen Verbindlichkeiten anzuwenden. Die vorzeitige Anwendung der Regelungen zu finanziellen Verbindlichkeiten ist ebenfalls gestattet, dann allerdings zusammen mit der Fassung von 2009. Der Standard sieht grundsätzlich retrospektive Anwendung vor. Um ein umfassendes Bild potentieller Auswirkungen darzustellen, wird Kontron die Auswirkung erst in Verbindung mit den anderen Phasen, sobald diese veröffentlicht sind, quantifizieren.

### Änderung von IFRS 7 – Angaben über die Übertragung von finanziellen Vermögenswerten

Die Änderung von IFRS 7 wurde im Oktober 2010 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnt. Die Änderung bestimmt umfangreiche neue qualitative und quantitative Angaben über übertragene finanzielle Vermögenswerte, die nicht ausgebucht wurden, und über das zum Berichtsstichtag bestehende anhaltende Engagement bei übertragenen finanziellen Vermögenswerten. Diese Änderung wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden im Konzernabschluss und das Konzernergebnis haben.

### Änderung von IAS 12 – Latente Steuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte

Die Änderung von IAS 12 wurde im Dezember 2010 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2012 beginnt. Die Änderung sieht vor, dass aktive und passive latente Steuern für bestimmte Vermögenswerte basierend auf der Annahme bewertet werden, dass der Buchwert dieser Vermögenswerte in voller Höhe durch Veräußerung realisiert wird. Aus der Anwendung dieser Änderung werden erwartungsgemäß keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns resultieren.

### IFRIC 14 Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestdotierungsverpflichtungen (geändert)

Der geänderte IFRIC 14 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, rückwirkend anzuwenden. Die Änderung

guidelines for determining the recoverable amount of a net pension asset. The amendment allows companies to treat prepayments of minimum funding requirements as an asset. No effects on the consolidated financial statements are expected from the amendment.

### IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

The amended IFRIC 19 must be applied for financial years commencing on or after July 1, 2010. The interpretation clarifies that equity instruments that are issued to a creditor to redeem a financial liability are classified as treated as "consideration paid". The equity instruments that have been issued are measured at fair value. If fair value cannot be determined reliably, measurement is based on the fair value of the liability that has been redeemed. Gains and losses are recognized immediately through profit or loss. The application of this interpretation will have no effects on the consolidated financial statements.

### Improvements to IFRS 2010

The IASB published improvements to IFRS, a collection of amendments to revise various IFRSs. The amendments were not applied, since they require application for financial years commencing on or after July 1, 2010 or January 1, 2011. It is reasonably assumed that the following amendments will have potential effects on the Group:

- » IFRS 3 Business Combinations
- » IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures
- » IAS 1 Presentation of Financial Statements
- » IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements
- » IFRIC 13 Customer Loyalty Programs

The Group nevertheless expects that the application of these amendments will have no effect on the Group's net assets, financing position and results of operations.

### Scope of consolidation

The scope of consolidation changed as follows in the 2010 financial year:

#### Kontron AG and fully consolidated companies

1.1.2010	27
Included for the first time in 2010	4
Retired as a result of disposal in 2010	2
31.12.2010	29

In the 2010 financial year, ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Austria, and AP Labs Group, San Diego/USA, were included in the consolidated financial statements for the first time. The companies that were deconsolidated were inactive companies.

enthält Leitlinien zur Bestimmung des erzielbaren Betrags eines Nettopensionsvermögenswerts. Die Änderung erlaubt es Unternehmen, die Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestdotierungsverpflichtungen als einen Vermögenswert zu behandeln. Aus der Änderung werden keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

### IFRIC 19 Ablösung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten

IFRIC 19 ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen, anzuwenden. Die Interpretation stellt klar, dass die zur Tilgung einer finanziellen Verbindlichkeit an einen Gläubiger ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente als gezahltes Entgelt eingestuft werden. Die ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Falls dieser nicht verlässlich ermittelt werden kann, ist der Bewertung der beizulegende Zeitwert der getilgten Verbindlichkeit zugrunde zu legen. Gewinne und Verluste werden sofort erfolgswirksam erfasst. Die Anwendung dieser Interpretation wird keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

### Verbesserungen zu IFRS 2010

Der IASB veröffentlichte Verbesserungen zu IFRS, einen Sammelstandard zur Änderung verschiedener IFRS. Die Änderungen sind nicht angewandt worden, da sie für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2010 bzw. 1. Januar 2011 beginnen, anzuwenden sind. Die unten aufgeführten Änderungen könnten nach vernünftigem Ermessen potentielle Auswirkungen auf den Konzern haben:

- » IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse
- » IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben
- » IAS 1 Darstellung des Abschlusses
- » IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse
- » IFRIC 13 Kundenbindungsprogramme

Der Konzern erwartet jedoch aus der Anwendung dieser Änderungen keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

### Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr 2010 hat sich wie folgt verändert:

#### Kontron AG und vollkonsolidierte Unternehmen

1.1.2010	27
Erstmals einbezogen in 2010	4
Ausgeschieden in 2010	2
31.12.2010	29

Im Geschäftsjahr 2010 wurden die ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg/Österreich, sowie die AP Labs Gruppe, San Diego/USA, erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen. Bei den ausgeschiedenen Gesellschaften handelt es sich um inaktive Gesellschaften.

All significant German and foreign subsidiaries where Kontron AG directly or indirectly possesses control have been included in the consolidated financial statements in accordance with the principles of full consolidation. Inclusion in the consolidated entity begins when such control arises, and concludes when control no longer exists. Equity shares in subsidiaries that are not held by Group companies are reported separately as minority shares in equity.

The following subsidiaries have been included in the consolidated financial statements in addition to Kontron AG as of December 31, 2010, in accordance with the provisions of full consolidation:

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

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 sind nach den Vorschriften der Vollkonsolidierung neben der Kontron AG die folgenden Tochtergesellschaften einbezogen:

Name and location of the company Name und Sitz der Gesellschaft	Calculated equity interest Durchgerechneter Kapitalanteil
<b>Western Europe / Westeuropa</b>	
Kontron Embedded Computers GmbH, Eching / Deutschland	100 %
Kontron UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100 %
Kontron ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100 %
Kontron Modular Computers GmbH, Kaufbeuren / Deutschland	100 %
Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon / Frankreich	100 %
Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5 %
Kontron Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100 %
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70 %
Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf / Deutschland	100 %
Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100 %
Kontron Business GmbH & Co. KG, Kaufbeuren / Deutschland	100 %
Kontron Verwaltungs-GmbH, Kaufbeuren / Deutschland	100 %
Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz	96,59 %
Digital Logic France Sarl., Archamps / Frankreich i. L.	96,59 %
ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg / Österreich	51,00 %
<b>North America / Nordamerika</b>	
Kontron America Inc., San Diego / USA*	100 %
Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada	100 %
AP Parpro Inc., San Diego / USA	100 %
<b>Emerging Markets / Emerging Markets</b>	
RT Soft Project, Moskau / Russland	100 %
Affair 000, Moskau / Russland	100 %
RT Soft ZAO, Moskau / Russland	74,5 %
Business Center RT Soft, Moskau / Russland	74,5 %
Training Center RT Soft, Moskau / Russland	74,5 %
Kontron Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	74,5 %
Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia	100 %
Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China	100 %
Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	90 %
Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien	51 %

\* AP Labs Inc., San Diego/USA, which was acquired in 2010, was merged with Kontron America Inc. in September 2010.

\* Die in 2010 erworbene AP Labs Inc., San Diego/USA, wurde im September 2010 auf die Kontron America Inc. verschmolzen.

## Acquisitions / disinvestments

Acquisitions are accounted for using the acquisition method. The results of the companies acquired are accordingly included in the consolidated financial statements from the related acquisition date. The acquisition costs of foreign companies that have been purchased are converted into euros at the time of acquisition using the relevant exchange rate. Percentage shareholdings correspond to voting entitlements for all acquisitions and divestments, except for the acquisition of ubitronix in 2010. Further information see following explanation about ubitronix.

### AP Labs Group

With a contractual agreement dated May 20, 2010, Kontron America Inc. acquired 100 % of the shares of Sierra Genoa Inc., which is based at Henderson, USA. Sierra Genoa Inc. holds 100 % of the shares in AP Labs Inc., San Diego/USA, and 100 % of the shares in AP Parpro Inc., San Diego/USA (hereinafter referred to as: "AP Labs Group"). AP Labs Group is regarded as one of the leading system integrators in the areas of defense and aerospace, and since it is founding in 1984 has firmly established itself on the market for the development and series production of highly complex and robust computer systems, as well as specialized applications. With the purchase, Kontron intends to further expand its position as one of the world's leading providers of sophisticated complete solutions for the security/safety area, thereby consistently pursuing its new strategy of concentrating on high-margin core embedded systems.

The acquisition was accounted for using the acquisition method. The acquisition date is May 20, 2010, and the result for the AP Labs Group has been included in the consolidated financial statements for the May 21, 2010 until December 31, 2010 period. The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities of AP Labs Group are as follows:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	83
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.280
Inventories Vorräte	5.978
Deferred revenues and other assets Rechnungsabgrenzung und sonstige Vermögenswerte	380
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	897
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	319
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	9.868
	<b>20.805</b>

## Akquisitionen / Desinvestitionen

Akquisitionen werden nach der Akquisitionsmethode bilanziert. Dementsprechend werden die Ergebnisse der erworbenen Unternehmen vom jeweiligen Erwerbszeitpunkt an in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anschaffungskosten von erworbenen ausländischen Gesellschaften werden zum Erwerbszeitpunkt mit dem jeweiligen Kurs in Euro umgerechnet. Bei allen Akquisitionen bzw. Desinvestitionen entsprechen die Kapitalanteile den Stimmrechtsanteilen mit Ausnahme der in 2010 erfolgten Akquisition der ubitronix. Weitere Erläuterungen siehe nachfolgende Darstellung zu ubitronix.

### AP Labs Gruppe

Mit vertraglicher Vereinbarung vom 20. Mai 2010 erwirbt die Kontron America Inc. 100% der Anteile der Sierra Genoa Inc. mit Sitz in Henderson, USA. Die Sierra Genoa Inc. hält 100% der Anteile der AP Labs Inc., San Diego/USA, und 100% der Anteile an AP Parpro Inc., San Diego/USA (im Folgenden: „AP Labs Gruppe“). Die AP Labs Gruppe gilt als einer der führenden Systemintegratoren in den Bereichen Verteidigung sowie Luft- und Raumfahrt und hat sich seit der Gründung 1984 in der Entwicklung und Serienfertigung hochkomplexer und robuster Computersysteme sowie spezialisierter Anwendungen fest in den Markt etabliert. Mit dem Zukauf will Kontron seine Position als einer der weltweit größten Anbieter von anspruchsvollen Komplettlösungen für den Sicherheitsbereich weiter ausbauen und verfolgt damit konsequent die neue Strategie der Konzentration auf margenstarke Core-Embedded-Systeme.

Der Erwerb wurde nach der Akquisitionsmethode bilanziert, Erwerbsstichtag ist der 20. Mai 2010. Das Ergebnis der AP Labs Gruppe ist für den Zeitraum 21. Mai 2010 bis 31. Dezember 2010 im Konzernabschluss berücksichtigt. Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden der AP Labs Gruppe stellen sich wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	1.527
Other provisions Sonstige Rückstellungen	1.123
Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	3.793
	6.443
<b>Net assets Reinvermögen</b>	<b>14.362</b>
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	15.677
Purchase price (total) Anschaffungskosten (gesamt)	30.039
Purchase price not yet paid Noch nicht bezahlter Kaufpreis	6.131
<b>Paid purchase price / Bezahlter Kaufpreis</b>	<b>23.908</b>

The cash outflow due to the acquisition was as follows:

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

Purchase price paid	23.908	Bezahlter Kaufpreis	23.908
Acquired company's cash position	83	Zahlungsmittelbestand des erworbenen Unternehmens	83
Cash outflow	23.825	Mittelabfluss	23.825

Kontron has agreed with the seller of AP Labs Group a variable purchase price component depending on the future revenue of AP Labs Group ("earn-out"), which can amount to a maximum of TEUR 6,939, and which is prospectively due in May 2011. The fair value of the conditional purchase price payment was calculated at TEUR 3,468 on the basis of the anticipated revenue, and was included in the purchase cost. As of December 31, 2010, the fair value of the conditional purchase price payment was adjusted by TEUR 140 to TEUR 3,328 through the income statement.

The other intangible assets item contains the following separately measured intangible assets that were derived from the purchase price allocation: brand name (TEUR 621; useful life: 7 years), customer base (TEUR 6,520; useful life: 7 years), order book position (TEUR 1,291; useful life: 1 year), technology (TEUR 1,226; useful life: 3 years) and prohibition on competition (TEUR 202; useful life: 5 years). These assets are amortized over their expected useful lives.

The reported goodwill arises from the anticipated synergies and other benefits arising from the merging of the assets and activities of the AP Labs Group with those of the Kontron Group, and is allocated to the "Kontron America" CGU. It is assumed that the reported goodwill is not tax-deductible.

Kontron vereinbart mit dem Verkäufer der AP Labs Gruppe einen variablen, vom zukünftigen Umsatz der AP Labs Gruppe abhängigen Kaufpreisbestandteil („Earn-out“), der maximal TEUR 6.939 betragen kann und voraussichtlich im Mai 2011 fällig wird. Aufgrund des erwarteten Umsatzes wurde zum Erwerbssstichtag der Zeitwert der bedingten Kaufpreiszahlung mit TEUR 3.468 ermittelt und in den Anschaffungskosten berücksichtigt. Zum 31. Dezember 2010 wurde der Zeitwert der bedingten Kaufpreiszahlung erfolgswirksam um TEUR 140 auf TEUR 3.328 angepasst.

Die separat bewertbaren immateriellen Vermögenswerte Markenname (TEUR 621; Nutzungsdauer: 7 Jahre), Kundenstamm (TEUR 6.528; Nutzungsdauer: 7 Jahre), Auftragsbestand (TEUR: 1.291; Nutzungsdauer: 1 Jahr), Technologie (TEUR: 1.226; Nutzungsdauer: 3 Jahre) sowie Wettbewerbsverbot (TEUR 202; Nutzungsdauer: 5 Jahre), die sich aus der Kaufpreisallokation ergeben, sind in der Position sonstige immaterielle Vermögenswerte enthalten. Die Abschreibung dieser Vermögenswerte erfolgt über die erwartete Nutzungsdauer.

Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert resultiert aus den erwarteten Synergien und sonstigen Vorteilen aus der Zusammenfassung der Vermögenswerte und Aktivitäten der AP Labs Gruppe mit denen des Konzerns und wird der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „Kontron Amerika“ zugeordnet. Es wird davon ausgegangen, dass der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert steuerlich nicht abzugsfähig ist.

The fair value of trade receivables is TEUR 3,280. The gross amount of trade receivables stood at TEUR 3,423. An appropriate impairment of TEUR 143 takes general credit risk into account.

Since its acquisition date, AP Labs Group has contributed TEUR 19,264 to Group revenue, and TEUR 2,227 to the Group's pre-tax profit for the period. If the merger had occurred at the start of the year, revenue would have amounted to TEUR 518,136, and earnings before tax to TEUR -8,132.

The transaction costs of TEUR 93 were expensed, and are reported in the income statement among administration costs, and in the cash flow statement among cash flows from operating activities.

Adjustments to the Q2/2010 interim consolidated financial statements:

The purchase price allocation connected with the acquisition of AP Labs Group in May 2010 was included for the first time in the interim consolidated financial statements as of June 30, 2010.

The calculation of the conditional purchase price payment, and the related total purchase price allocation for AP Labs Group, was reviewed in the fourth quarter of 2010. In doing so, errors were identified in the original presentation of the purchase price allocation as of the acquisition date. These comprise arithmetic errors in calculating the conditional purchase price payment according to the purchase agreement, the incomplete recognition of deferred tax, the incomplete recognition of budget dates, which were already available to the Group as of the time of acquisition (with effect on the fair value of the conditional purchase price payment and the intangible assets), the non-recognition of the acquired cash position, and the correction of the exchange rate as of the acquisition date.

Der beizulegende Zeitwert der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beträgt TEUR 3.280. Der Bruttobetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beläuft sich auf TEUR 3.423. Dem allgemeinen Kreditrisiko wird durch angemessene Wertberichtigung in Höhe von TEUR 143 Rechnung getragen.

Die AP Labs Gruppe hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 19.264 zu den Umsatzerlösen und TEUR 2.227 zum Periodenergebnis vor Steuern des Konzerns beigetragen. Hätte der Unternehmenszusammenschluss zu Jahresbeginn stattgefunden, hätten sich die Umsatzerlöse auf TEUR 518.136 und das Ergebnis vor Steuern auf TEUR -8.132 belaufen.

Die Transaktionskosten in Höhe von TEUR 93 wurden als Aufwand gebucht und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Verwaltungskosten und in der Kapitalflussrechnung in den Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit ausgewiesen.

Anpassung des Konzern-Zwischenabschlusses QII/2010:

Die mit dem Unternehmenserwerb der AP Labs Gruppe im Mai 2010 verbundene Kaufpreisallokation wurde erstmalig im Konzern-Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 berücksichtigt.

Im vierten Quartal 2010 wurde die Ermittlung der bedingten Kaufpreiszahlung und damit verbunden die gesamte Kaufpreisallokation der AP Labs Gruppe erneut untersucht. Dabei wurden Fehler in der ursprünglichen Darstellung der Kaufpreisallokation zum Erwerbszeitpunkt festgestellt. Diese umfassen rechnerische Fehler bei der Ermittlung der bedingten Kaufpreiszahlung gemäß Kaufvertrag, die nicht vollständige Berücksichtigung der latenten Steuern, die nicht vollständige Berücksichtigung von Planungsdaten, die bereits zum Erwerb der Gruppe vorlagen (mit Auswirkung auf den Zeitwert der bedingten Kaufpreiszahlung und der immateriellen Vermögenswerte), die Nichtberücksichtigung des erworbenen Zahlungsmittelbestandes sowie die Korrektur des Umrechnungskurses zum Erwerbszeitpunkt.

As of the balance sheet date, this results in the corresponding adjustment of the following fair values of the acquired identifiable assets and liabilities of the AP Labs Group as of May 20, 2010. The amendments to the purchase price allocation are as follows:

Am Bilanzstichtag führt dies dazu, dass die nachfolgend aufgeführten beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden der AP Labs Gruppe zum 20. Mai 2010 entsprechend angepasst werden. Die Änderungen der Kaufpreisallokation stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	before adjustment vor Anpassung	after adjustment nach Anpassung	deviation Abweichung
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	0	83	83
Deferred tax assets Aktive latente Steuern	0	897	897
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	8.859	9.868	1.009
Other assets/liabilities due to currency effects Sonstige Vermögenswerte/Schulden aufgrund Währungseffekte	3.217	3.514	297
<b>Net assets after currency effects Reinvermögen nach Währungseffekten</b>	<b>12.076</b>	<b>14.362</b>	<b>2.286</b>
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	13.527	15.677	2.150
Purchase price (total) Anschaffungskosten (gesamt)	25.603	30.039	4.436

#### RT Soft ZAO

On July 16, 2010, Kontron AG acquired a further 1.5 % of the shares in the Russian company RT Soft ZAO, Moscow, as a consequence of which the interest was increased to 74.5 %. The purchase price amounted to TEUR 450, of which only TEUR 20 was cash-effective. The carrying amount of the net assets of RT Soft ZAO, Moscow, amounted to TEUR 9,700 as of this acquisition date. The carrying amount attributable to the additionally acquired shares stood at TEUR 145. The TEUR 305 difference between the cost and the carrying amount attributable to the acquired shares was booked in equity in the revenue reserve.

#### Kontron Compact Computers AG

As of March 31, 2010, Kontron AG acquired a further 2.34 % of Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, Switzerland, for a purchase price of TEUR 88. The TEUR 193 difference between the cost and the carrying amount attributable to the acquired shares was booked in equity in the revenue reserve. As part of the purchase, a certain portion of the basic purchase price was retained to secure warranty claims. With an agreement dated July 9, 2010, Kontron assets these warranty claims, as a consequence of which the goodwill diminished by TEUR 733.

#### ubitronix system solutions gmbh

With a contractual agreement dated July 26, 2010, Kontron AG acquired 40 % of the shares, and 51 % of the voting rights, in the company ubitronix system solutions gmbh. The transaction is based on a share

#### RT Soft ZAO

Am 16. Juli 2010 erwarb die Kontron AG weitere 1,5% Anteile an der russischen RT Soft ZAO, Moskau, wodurch sich der Anteil auf 74,5% erhöhte. Der Kaufpreis lag bei TEUR 450, davon waren nur TEUR 20 zahlungswirksam. Der Buchwert des Reinvermögens der RT Soft ZAO, Moskau, betrug zu diesem Erwerbszeitpunkt TEUR 9.700. Der auf die zusätzlich erworbenen Anteile entfallende Buchwert betrug TEUR 145. Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem auf die erworbenen Anteile entfallenden Buchwert in Höhe von TEUR 305 wurde im Eigenkapital in den Gewinnrücklagen erfasst.

#### Kontron Compact Computers AG

Die Kontron AG erwarb bis zum 31. März 2010 weitere 2,34% an der Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, Schweiz, zu einem Kaufpreis von TEUR 88. Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem auf die erworbenen Anteile entfallenden Buchwert in Höhe von TEUR 193 wurde im Eigenkapital in den Gewinnrücklagen erfasst. Im Rahmen des Erwerbs wurde ein bestimmter Anteil des Grundkaufpreises zur Sicherung von Gewährleistungsansprüchen zurückbehalten, Kontron macht mit Vertrag vom 9. Juli 2010 diese Gewährleistungsansprüche geltend, der Firmenwert vermindert sich aus diesem Sachverhalt um TEUR 733.

#### ubitronix system solutions gmbh

Mit vertraglicher Vereinbarung vom 26. Juli 2010 erwarb die Kontron AG 40% der Anteile und 51% der Stimmrechte an der Gesellschaft ubitronix system solutions gmbh. Die Transaktion basiert auf einem

exchange, and is not cash-effective. Kontron AG is granting its 19 % interest in Quanmax Inc., Taipei, in exchange for shares in ubitronix system solutions gmbh. The share exchange has been valued at the fair value of the assets that have been rendered, and is based on the stock market price of the shares in Quanmax Inc., Taipei, at the time when the transaction occurred.

ubitronix system solutions gmbh is regarded as a specialist for energy management. The company provides energy utilities and network operators with hardware and software solutions for the growing challenges presented by the liberalized energy market. The creation of smart grids especially also requires smart metering. This smart metering is important for the energy- and cost-efficient management of electricity, gas and water networks, and represents Ubitronix's core competency. With the acquisition of ubitronix system solutions gmbh, Kontron will also be able to offer OEM solutions for smart grid and smart metering in the future. Kontron is already offering both standard and customer-specific robust industry PCs for the energy market. Times to product launch can be shortened with ubitronix' know-how.

The purchase was accounted for using the acquisition method. The purchase date is July 29, 2010. The earnings of ubitronix system solutions gmbh has been included in the consolidated financial statements for the July 29 to December 31, 2010 period.

The fair values of the identifiable acquired assets and liabilities of ubitronix system solutions gmbh correspond to the carrying amounts as follows:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	287
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	165
Inventories Vorräte	318
Deferred revenues and other assets Rechnungsabgrenzung und sonstige Vermögenswerte	13
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	87
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	4.214
	<b>5.084</b>

Anteilstausch und ist nicht zahlungswirksam. Die Kontron AG gewährt für die Anteile an der ubitronix system solutions gmbh ihren Anteil von 19% an der Quanmax Inc., Taipeh. Die Bewertung des Anteilstausches erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert des abgegebenen Vermögenswertes und orientiert sich am Börsenkurs der Aktien der Quanmax Inc., Taipeh, zum Transaktionszeitpunkt.

Die ubitronix system solutions gmbh gilt als Spezialist für Energiemanagement. Die Gesellschaft bietet Energieversorgern und Netzbetreibern Hard- und Softwarelösungen für die wachsenden Herausforderungen des liberalisierten Energiemarktes an. Der Aufbau intelligenter Stromnetze, so genannter Smart Grids, erfordert insbesondere auch ein intelligentes Zählermanagement. Dieses Smart Metering ist wichtig für energie- und kosteneffizientes Management von Strom-, Gas- und Wassernetzen und ist Kernkompetenz von ubitronix. Mit dem Erwerb der ubitronix system solutions gmbh kann Kontron künftig OEM-Lösungen für Smart Grid und Smart Metering anbieten. Bereits heute bietet Kontron für den Markt Energie standard- und kundenspezifische, robuste Industrie-PCs an. Mit dem Know How von ubitronix können die Zeiträume bis zur Produkteinführung verkürzt werden.

Der Erwerb wurde nach der Akquisitionsmethode bilanziert. Erwerbsstichtag ist der 29. Juli 2010, das Ergebnis der ubitronix system solutions gmbh ist für den Zeitraum 29. Juli – 31. Dezember 2010 im Konzernabschluss berücksichtigt.

Die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden der ubitronix system solutions gmbh stellen sich wie folgt dar:

	Fair value Beizulegende Zeitwerte
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	595
Current bank borrowings Bankverbindlichkeiten, kurzfristig	29
Other liabilities Sonstige Verbindlichkeiten	232
Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	1.053
	1.909
<b>Net assets Reinvermögen</b>	<b>3.175</b>
Non-controlling interests Anteile ohne beherrschenden Einfluss	1.556
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	2.701
Purchase price (total) Anschaffungskosten (gesamt)	4.320
Acquired company's cash position Zahlungsmittelbestand des erworbenen Unternehmens	287
<b>Cash inflow / Mittelzufluss</b>	<b>287</b>

The separately measurable intangible assets comprising customer base (TEUR 710; useful life: 4 years) and technology (TEUR 3,504; useful life: 5 years), which are derived from the purchase price allocation, are included in the other intangible assets item. These assets are amortized over their expected useful lives.

The goodwill arising from the transaction reflects the anticipated future opportunities and earnings contributions due to synergies within the Kontron Group. It is assumed that the reported goodwill is not tax-deductible.

The fair value and the gross amount of trade receivables stood at TEUR 165. None of the trade receivables were impaired, and the entire contractually fixed amount is prospectively collectable. Since its acquisition date, ubitronix system solutions gmbh has contributed TEUR 2,322 to Group revenue, and TEUR 171 to the Group's earnings before tax for the period. If the merger had occurred at the start of the year, revenue would have amounted to TEUR 510,917, and earnings before tax to TEUR -8,335. The transaction costs of TEUR 6 were expensed, and are reported in the income statement among administration costs, and in the cash flow statement among cash flows from operating activities.

Die separat bewertbaren immateriellen Vermögenswerte Kundenstamm (TEUR 710; Nutzungsdauer: 4 Jahre) und Technologie (TEUR 3.504; Nutzungsdauer: 5 Jahre), die sich aus der Kaufpreisallokation ergeben, sind in der Position sonstige immaterielle Vermögenswerte enthalten. Die Abschreibung dieser Vermögenswerte erfolgt über die erwartete Nutzungsdauer.

Der aus der Akquisition entstandene Geschäfts- oder Firmenwert stellt erwartete künftige Chancen und Ergebnisbeiträge aufgrund der Synergien innerhalb der Kontron Gruppe dar. Es wird davon ausgegangen, dass der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert steuerlich nicht abzugsfähig ist.

Der beizulegende Zeitwert sowie der Bruttobetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beläuft sich auf TEUR 165. Keine der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurde wertgemindert und der gesamt vertraglich festgelegte Betrag ist voraussichtlich einbringbar. Die ubitronix system solutions gmbh hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 2.322 zu den Umsatzerlösen und TEUR 171 zum Periodenergebnis vor Steuern des Konzerns beigetragen. Hätte der Unternehmenszusammenschluss zu Jahresbeginn stattgefunden, hätten sich die Umsatzerlöse auf TEUR 510.917 und das Ergebnis vor Steuern auf TEUR -8.335 belaufen. Die Transaktionskosten in Höhe von TEUR 6 wurden als Aufwand gebucht und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Verwaltungskosten und in der Kapitalflussrechnung in den Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit ausgewiesen.

Call and put options were concluded between Kontron and the other shareholders of ubitronix system solutions GmbH, which exercise entitlement in the years 2013, 2014 and 2015.

Kontron is entitled to exercise a contractually fixed call option in 2013, and thereby acquire in 11 % of the shares in ubitronix. These 11 % of shares correspond to the voting right shares that have already been transferred. Kontron exercises control over the company through its voting right majority. As a consequence, the entire purchase costs are composed of the fair value of the Quanmax shares that have been granted in an amount of TEUR 3,953, and the value of the call option in an amount of TEUR 368.

Two further call options entitle Kontron to acquire an interest in the company from the founders of 10 % each (totaling 20 %) in the years 2014 and 2015. At the same time, the founders are entitled to exercise three put options of 10 % each (totaling 30 %), to the extent that Kontron has not already acquired them through exercising the call options. These options' market value is not categorized as significant, however, since the exercise price corresponds to the shares' fair value. A sum of TEUR 6,038 was spent on acquisitions in the previous year. The purchase prices for the companies acquired were settled primarily through cash transfers. The purchases of companies and shares gave rise to total goodwill of TEUR 9,031.

#### Accounting principles

The financial statements of Kontron AG and its domestic and foreign subsidiaries are prepared in accordance with IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* applying uniform accounting principles.

#### Consolidation principles

The assets and liabilities of domestic and foreign companies included in the consolidated financial statements are shown in accordance with the accounting methods applied uniformly in the Kontron Group. Subsidiaries are fully consolidated from their acquisition date, in other words, from the date on which the Group achieves control. A controlling influence generally arises on the date when a voting right majority is obtained. Consolidation ends as soon as the parent company no longer exercises control.

When subsidiaries are consolidated for the first time, assets and liabilities are valued at their fair value at the acquisition date. These identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are amortized, written down or released as part of subsequent consolidation. Goodwill arises if the acquisition values of the shareholdings exceed the Group's

Zwischen Kontron und den übrigen Gesellschaftern der ubitronix system solutions gmbh sind Call und Put Optionen abgeschlossen worden, die zur Ausübung in den Jahren 2013, 2014 und 2015 berechtigen.

Kontron ist berechtigt, eine vertraglich festgelegte Call Option im Jahr 2013 auszuüben und somit 11% der Anteile an ubitronix zu erwerben. Diese 11% der Anteile entsprechen den bereits übertragenen Stimmrechtsanteilen. Durch die Stimmrechtsmehrheit übt Kontron die Kontrolle über die Gesellschaft aus. Die gesamten Anschaffungskosten setzen sich daher aus dem beizulegenden Zeitwert der gewährten Quanmax Anteile in Höhe von TEUR 3.953 und dem Wert der Call Option in Höhe von TEUR 368 zusammen.

Zwei weitere Call Optionen berechtigen Kontron, in den Jahren 2014 und 2015 einen Geschäftsanteil von jeweils 10% (insgesamt 20%) von den Gründern zu erwerben. Gleichzeitig sind die Gründer berechtigt, drei Put Optionen von jeweils 10% (insgesamt 30%) auszuüben, soweit diese nicht durch Kontron durch die Ausübung der Call Optionen bereits erworben wurden. Der Marktwert dieser Optionen wird jedoch nicht als wesentlich eingestuft, da der Ausübungspreis dem beizulegenden Zeitwert der Anteile entspricht.

Im Vorjahr wurde für Akquisitionen ein Betrag von TEUR 6.038 ausgegeben. Die Kaufpreise der erworbenen Gesellschaften wurden im Wesentlichen durch die Übertragung von Zahlungsmitteln beglichen. Durch die Unternehmens- und Anteilserwerbe entstand insgesamt ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von TEUR 9.031.

#### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

#### Konsolidierungsgrundsätze

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen in- und ausländischen Unternehmen werden nach den für den Kontron Konzern einheitlich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt. Tochterunternehmen werden ab dem Erwerbszeitpunkt, d.h. ab dem Zeitpunkt, an dem der Konzern die Beherrschung erlangt, vollkonsolidiert. Beherrschender Einfluss ergibt sich grundsätzlich zum Zeitpunkt des Haltens der Stimmrechtsmehrheit. Die Konsolidierung endet, sobald die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht.

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

proportion of the equity of the company in question. Goodwill resulting from consolidation is tested regularly for impairment as of the balance sheet date and, if required, an impairment charge is applied. All impairment losses are recognized immediately through the income statement. Impairment reversals are not applied. If acquisition costs are lower than the values of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities acquired, the difference (negative goodwill) is booked to income immediately. A corresponding reassessment of the negative goodwill is performed.

From January 1, 2010, a change in the level of interest held in a subsidiary (without loss of control) is recognized as an equity transaction.

The purchase of additional "non-controlling interests" was accounted for using the so-called parent entity extension method before January 1, 2010. This entails reporting the difference between the purchase price and the carrying amount of the proportional acquired net assets as goodwill.

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

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

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

### Currency conversion

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

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

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

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

Ab 1. Januar 2010 werden Veränderungen der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

Der Erwerb von zusätzlichen „Anteilen ohne beherrschenden Einfluss“ vor dem 1. Januar 2010 wurde nach der sogenannten Parent-Entity-Extension-Methode bilanziert. Dabei wird die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert des anteiligen erworbenen Reinvermögens als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst.

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

Die Konzernvorräte und das Anlagevermögen werden um Zwischenergebnisse bereinigt.

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

### Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in Euro, der Währung des Mutterunternehmens, aufgestellt. Jedes Unternehmen innerhalb des Konzerns legt seine funktionale Währung fest. Die im Abschluss des jeweiligen Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung dieser funktionalen Währung bewertet. Fremdwährungstransaktionen werden zunächst zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Schulden in einer Fremdwährung werden zu jedem Stichtag unter Verwendung des Stichtagskurses in die funktionale Währung umgerechnet. Alle Währungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst. Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ausländischer Geschäftsbetriebe wird wie folgt in Euro umgerechnet: Die Umrechnung von Erträgen und Aufwendungen erfolgt zum Jahresdurchschnittskurs. Die hieraus resultierenden Umrechnungsdifferenzen werden als separater Bestandteil des Eigenkapitals erfasst.

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

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

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

	Reporting date rate (base EUR 1) Stichtagskurs (Basis EUR 1)		Average rate (base EUR 1) Durchschnittskurs (Basis EUR 1)	
	31.12.2010	31.12.2009	2010	2009
US Dollar US-Dollar	1,33	1,43	1,33	1,90
British Pound Britisches Pfund	0,86	0,90	0,86	0,89
Taiwan Dollar Taiwan Dollar	38,72	46,21	41,73	45,91
Russian Rouble Russischer Rubel	40,45	43,37	40,29	44,13
Danish Crown Dänische Krone	7,45	7,44	7,45	7,45
Swiss Franc Schweizer Franken	1,25	1,49	1,38	1,51
Australian Dollar Australischer Dollar	1,30	1,61	1,45	1,78
Chinese Yuan Chinesischer Yuan	8,75	9,79	8,99	9,49
Malaysian Ringgit Malaysischer Ringgit	4,08	4,91	4,28	4,90

### Income and expense recognition

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

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

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

#### Sale of products and goods

- Income is recognized if the key opportunities and risks connected with the ownership of the goods and products that have been sold have transferred to the purchaser. As a rule, this occurs at the time of the dispatch of goods and products, since the company regards the value-creation as concluded as of this time. Revenue is shown after deducting discounts, rebates, and returns.

### Ertrags- und Aufwandsrealisierung

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

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

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

#### Verkauf von Waren und Erzeugnissen

- Erträge werden erfasst, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren und Erzeugnissen verbundenen maßgeblichen Chancen und Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Dies tritt in der Regel mit Versand der Waren und Erzeugnisse ein, da die Gesellschaft zu diesem Zeitpunkt die Wertschöpfung als abgeschlossen betrachtet. Die Umsätze werden nach Abzug von Skonti, Rabatten und Rücksendungen ausgewiesen.

- In some cases, Kontron acts as an agent, and procures raw materials and supplies for third-party companies. The income for this agency service is not reported until the material has been supplied.

#### Rendering of services

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

#### Long-term construction contracts

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

#### Interest income

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

#### Operating expenses

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

#### Public grants and subsidies

Public-sector grants and subsidies are recognized if there is sufficient certainty that the grants and subsidies are to be disbursed, and that the company has satisfied related conditions. Expense-based grants are reported as income on a scheduled basis over the timeframe that is required to offset them with the respective expenses that they are to compensate. Public grants and subsidies in connection with property, plant and equipment are deducted from the carrying amount of the assets in accordance with the option in IAS 20.

#### Borrowing costs

Since borrowing costs cannot be allocated to any qualified assets, they are not capitalized as part of cost. In the Kontron Group, all costs of borrowed capital are therefore reported through the income statement in the period in which they are incurred.

- Teilweise handelt Kontron als Vermittler und übernimmt die Beschaffung von Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen für fremde Unternehmen. Für diese Vermittlungsleistung wird der Ertrag erst erfasst, wenn die Lieferung des Materials erfolgt ist.

#### Erbringung von Dienstleistungen

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

#### Langfristige Fertigungsaufträge

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

#### Zinserträge

Zinserträge werden gemäß der Effektivzinsmethode erfasst.

#### Betriebliche Aufwendungen

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

#### Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn hinreichende Sicherheit dafür besteht, dass die Zuwendungen gewährt werden und das Unternehmen die damit verbundenen Bedingungen erfüllt. Aufwandsbezogene Zuwendungen werden planmäßig als Ertrag über den Zeitraum erfasst, der erforderlich ist, um sie mit den entsprechenden Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, zu verrechnen. Zuwendungen der öffentlichen Hand im Zusammenhang mit Anlagevermögen werden gemäß dem Wahlrecht in IAS 20 vom Buchwert des Vermögenswertes abgesetzt.

#### Fremdkapitalkosten

Da Fremdkapitalkosten keinem qualifizierten Vermögenswert zugeordnet werden können, unterbleibt eine Aktivierung als Teil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Sämtliche Fremdkapitalkosten werden deshalb in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie angefallen sind.

#### Trade receivables

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

#### Inventories

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

#### Financial instruments

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

IAS 39 differentiates between financial assets as follows:

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

Finance debt is allocated to the following categories:

- » Financial liabilities at fair value through profit or loss,
- » Finance debt measured at amortized cost.

#### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

#### Vorräte

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

#### Finanzinstrumente

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

IAS 39 unterteilt finanzielle Vermögenswerte in folgende Kategorien:

- » Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte,
- » Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen,
- » Kredite und Forderungen sowie
- » Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Schulden werden in nachstehende Kategorien eingeordnet:

- » Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Schulden und
- » Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Schulden.



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

- » at the amount with which a financial asset or financial debt was measured when it was first reported,
- » minus any repayments,
- » plus or minus cumulative amortization of any potential difference between the original amount and the amount repayable at maturity, applying the effective interest-rate method,
- » and any unscheduled write-downs for impairment or non-recoverability.

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

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

## Derecognition of financial instruments

### Financial assets

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

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

The Group reports a new asset to the level of its ongoing investment if the Group transfers its contractual rights to receive the cash flows from the financial asset, or it enters into a transfer contract, and neither

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

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

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten grundsätzlich dem Nennbetrag beziehungsweise dem Rückzahlungsbetrag. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Allgemeinen dem Markt- oder Börsenwert. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert mittels finanzmathematischer Methoden ermittelt, zum Beispiel durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsflüsse mit dem Marktzinssatz. Finanzanlagen gelten als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte. Die Bewertung wird erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert vorgenommen.

## Ausbuchung von Finanzinstrumenten

### Finanzielle Vermögenswerte

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

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

Wenn der Konzern seine vertraglichen Rechte auf Cashflows aus einem Vermögenswert überträgt oder eine Durchleitungsvereinbarung eingeht, und im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an

transfers nor retains essentially all opportunities and risks connected with ownership of the asset, and also retains right of disposal to the transferred asset.

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

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

### Financial liabilities

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

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

## Property, plant and equipment

Property, plant, and equipment is valued at cost less scheduled, use-related depreciation pro rata temporis. Purchase costs include the acquisition price, ancillary expenses, as well as cost reductions. Where the costs of particular components of a tangible fixed asset are material when measured in terms of the overall cost, these components are recognized and depreciated separately.

diesem Vermögenswert verbunden sind, weder überträgt noch zurückbehält und auch die Verfügungsmacht an dem übertragenen Vermögenswert behält, erfasst der Konzern einen neuen Vermögenswert im Umfang seines anhaltenden Engagements.

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

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

### Finanzielle Verbindlichkeiten

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

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

## Sachanlagen

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

Scheduled depreciation is mainly based on the following useful lives:

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

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

Assets that have been fully written down are reported at cost less cumulative depreciation items until the assets are no longer operational. When assets are sold, the cost and cumulative depreciation items are derecognized, and results from asset disposals (disposal proceeds less residual carrying amounts) are booked through the income statement under operating income or other operating expenses. Scheduled depreciation of property, plant and equipment is allocated to the functional areas that use them. Residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed at the end of each financial year, and adjusted if required.

## Intangible assets

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

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

Research costs are expensed in the period in which they occur. Project development costs are capitalized as intangible assets only if the Group can demonstrate both that it is technically feasible to produce the intangible asset which enables it to be either used within the company or sold, and that it has the intention to manufacture the intangible asset for either use or sale. Furthermore, the Group must provide evidence of the future generation of economic benefit by the asset, the availability of resources for the purpose of producing the asset, and the ability to reliably determine costs attributable to the intangible asset during development. Following initial recognition, development costs are entered in the balance sheet using the cost method, in other words, at cost less cumulative amortization and cumulative impairment charges. Amortization starts from the time from which the asset can be used. Amortization is performed over the asset's expected useful life. Residual values, useful lives and amortization methods are reviewed at the end of each financial year, and adjusted if required. An impairment

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

## Immaterielle Vermögenswerte

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

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

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

test is conducted annually during the development phase. Capitalized development costs include all direct costs and overheads directly attributable to the development process.

Scheduled depreciation is mainly based on the following useful lives:

	Years / Jahre
Concessions, industrial property rights, and similar rights Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	3 - 15
Capitalized development costs Aktivierte Entwicklungskosten	3 - 8

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

Extraordinary write-downs of intangible assets are performed according to IAS 36 if the recoverable amount (the higher of either the present value of expected future cash flows from the utilization of the related assets or fair value less costs to sell) has fallen below the carrying amount. This necessitated a TEUR 181 impairment charge to self-generated intangible assets during the period under review.

## Impairment of non-financial assets

At each balance sheet date, the Group assesses whether there are indications that non-financial assets may be impaired. In instance of such indications, or where an asset requires an annual impairment test, the Group estimates the relevant asset's recoverable amount. The recoverable amount of assets is the higher of either the fair value of an asset or a cash generating unit less costs to sell, or value in use. The recoverable amount must be determined for each individual asset. If the carrying amount of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, the asset is impaired, and written down to its recoverable amount. Value in use is equivalent to the net present value of an asset. This is calculated by discounting expected future cash flows using a pre-tax discount rate that reflects current market expectations relating to the interest effect and the asset's specific risks. An appropriate valuation model is used to determine fair value less costs to sell. This is based on valuation multiples, as well as the

bilanziert. Die Abschreibung beginnt ab dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert genutzt werden kann. Die Abschreibung erfolgt über den Zeitraum, über den künftiger Nutzen zu erwarten ist. Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf angepasst. Während der Entwicklungsphase wird jährlich ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Aktivierte Entwicklungskosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen hauptsächlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Aus der Kapitalkonsolidierung entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte werden gemäß IFRS 3 aktiviert und gemäß IAS 36 regelmäßig zum Bilanzstichtag auf ihre Wertigkeit überprüft. Darüber hinaus erfolgt bei Vorliegen von Anzeichen auf Wertberichtigungsbedarf eine Werthaltigkeitsprüfung. Ein sich aus der Werthaltigkeitsprüfung ergebender Abschreibungsbedarf wird vorgenommen. Hierfür ist der Geschäfts- oder Firmenwert auf zahlungsmittelgenerierende Einheiten zu verteilen. Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 36 vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag (der höhere Wert aus dem Barwert der zukünftig erwarteten Cashflows aus der Nutzung des betroffenen Vermögenswertes und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten) unter den Buchwert gesunken ist. Im Berichtszeitraum ergab sich hieraus ein Abwertungsbedarf auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte in Höhe von TEUR 181.

## Wertminderungen von nicht-finanziellen Vermögenswerten

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung der nicht-finanziellen Vermögenswerte vorliegen. Liegen solche Anhaltspunkte vor oder ist eine jährliche Überprüfung eines Vermögenswerts auf Werthaltigkeit erforderlich, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags des jeweiligen Vermögenswerts vor. Der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Der erzielbare Betrag ist für jeden einzelnen Vermögenswert zu bestimmen. Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswerts oder einer ZGE den jeweils erzielbaren Betrag, ist der Vermögenswert wertgemindert und wird auf seinen erzielbaren Betrag abgeschrieben. Zu Ermittlung des Nutzungswerts werden die erwarteten künftigen Cashflows unter Zugrundelegung eines Abzinsungssatzes vor Steuern, der die aktuellen

stock market price of listed subsidiaries' shares, or other indicators of fair value that might be available.

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

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

#### Goodwill

Goodwill is tested annually for impairment. A review is also performed if circumstances indicate that its value may be impaired. The impairment is calculated using the recoverable amount of the cash generating unit to which the goodwill was allocated. An impairment loss is reported if the cash generating unit's recoverable amount is less than its carrying amount. An impairment loss applied to goodwill may not be reversed in subsequent reporting periods.

#### Intangible assets

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

Impairment losses to property, plant and equipment are reported among other operating expenses, and impairment losses to internally generated intangible assets are reported among cost of goods sold.

Markterwartungen hinsichtlich des Zinseffekts und der spezifischen Risiken des Vermögenswerts widerspiegelt, auf ihren Barwert abgezinst. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten wird ein angemessenes Bewertungsmodell angewandt. Dieses stützt sich auf Bewertungsmultiplikatoren, Börsenkurse von börsengehandelten Anteilen an Tochterunternehmen oder andere zur Verfügung stehende Indikatoren für den beizulegenden Zeitwert.

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

#### Geschäfts- oder Firmenwert

Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird einmal jährlich überprüft. Eine Überprüfung findet ebenfalls dann statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert gemindert sein könnte. Die Wertminderung wird durch die Ermittlung des erzielbaren Betrages der zahlungsmittelgenerierenden Einheit bestimmt, der der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde. Sofern der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert dieser Einheit unterschreitet, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Ein für den Geschäfts- oder Firmenwert erfasster Wertminderungsaufwand darf in den nachfolgenden Berichtsperioden nicht aufgeholt werden.

#### Immaterielle Vermögenswerte

Die Überprüfung von immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer auf Werthaltigkeit erfolgt mindestens einmal jährlich zum 31. Dezember. Die Überprüfung wird in Abhängigkeit des Einzelfalls für den einzelnen Vermögenswert oder auf der Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit durchgeführt. Eine Überprüfung findet ebenfalls dann statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert gemindert sein könnte. Außerplanmäßige Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen werden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen, außerplanmäßige Abschreibungen auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte in den Herstellungskosten des Umsatzes erfasst.

#### Tax

##### *Actual tax reimbursement claims and tax liabilities*

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

##### *Deferred income tax*

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

Deferred tax is determined on the basis of the tax rates that are valid or expected as of the realization date, according to the current legal position in individual countries.

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

Deferred tax assets can be offset against deferred tax liabilities if the tax creditors (tax authorities) are identical, and offsetting is possible.

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

#### Trade accounts payable

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

#### Leases

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

#### Steuern

##### *Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden*

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

##### *Latente Steuern*

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

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden.

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

Gemäß IAS 1.70 werden latente Steuern als langfristig ausgewiesen.

#### Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

#### Leasingverhältnisse

Gemäß IAS 17 werden auf der Basis von Leasingverträgen genutzte Sachanlagen aktiviert, wenn die Voraussetzungen eines Finanzierungsleasings erfüllt sind, das heißt, wenn die wesentlichen Risiken und Chancen, die sich aus der Nutzung ergeben, auf den Leasingnehmer übertragen wurden. Die Aktivierung erfolgt zu Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bzw.

depreciation is based on the economic useful life or the term of the lease agreement, whichever is shorter. The payment obligations arising from the future lease installments are reported as liabilities at the present value of the lease installments.

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

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

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

#### Other provisions

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

Other provisions, in accordance with IAS 37, are recognized according to their likelihood of occurrence, and are not offset against recourse claims. Provisions falling due in over one year must be stated at their settlement amounts discounted to the balance sheet date.

#### Pension liabilities

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

zum Barwert der Mindestleasingzahlungen, falls dieser niedriger ist, basierend auf dem Zeitpunkt des Vertragsabschlusses. Der linearen Abschreibung liegt die Nutzungsdauer oder die kürzere Laufzeit des Leasingvertrages zugrunde. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden mit dem Barwert der Leasingraten als Verbindlichkeit ausgewiesen.

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

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

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

#### Sonstige Rückstellungen

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

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

#### Verpflichtungen aus Pensionszusagen

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

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

#### Financial liabilities and equity

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

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

#### Treasury shares

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

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

The Kontron Group renders payments to certain employees which are settled using equity instruments. Payment settled using equity instruments is measured at fair value on the date when the commitment is entered into. The reporting of expenses resulting from the granting of equity instruments, and the corresponding increase in equity, is performed over the period in which the exercise or performance terms must be satisfied (the so-called vesting period). This period ends on the date on which exercise is first possible, in other words, the date on which the relevant employee becomes irrevocably entitled to subscription. The cumulative expenses arising from the granting of equity instruments reported on each balance sheet date up to the date of the first possible exercise reflect the portion of the vesting period that has already elapsed, as well as the number of equity instruments

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

#### Finanzielle Schulden und Eigenkapital

Finanzielle Schulden und Eigenkapitalinstrumente werden in Abhängigkeit vom wirtschaftlichen Gehalt des zu Grunde liegenden Vertrages eingeordnet. Als Eigenkapitalinstrument bezeichnet man jeden Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten des Konzerns nach Abzug aller Schulden begründet. Eigenkapitalinstrumente werden zu den erhaltenen Erlösen abzüglich der angefallenen Ausgabekosten erfasst.

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

#### Eigene Anteile

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

#### Verpflichtung aus aktienbasierten Vergütungen (Aktionsoptionspläne und Mitarbeiteraktienprogramme)

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

that can actually be exercised at the end of the vesting period according to the Group's best estimate. Income expense reported in net income for the period corresponds to the change in cumulative expenses reported at the start and end of the reporting period.

Fair value is calculated using the Black & Scholes model. Stock option plans measured at fair value are reported among personnel expenses, and in equity. All stock option plans are described below in Note 32 "Employee stock option plans".

When the Group calculates earnings per share, it performs an additional calculation to reflect the dilutive effects of outstanding stock options. This gave rise no dilutive effect in 2010 (for further details, please refer to Note 33 "Earnings per Share").

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

The company's management must make estimates and assumptions when preparing the consolidated financial statements. These affect the level of the amounts stated for assets, liabilities and contingent liabilities as of the balance sheet date, as well as the reported level of income and expenses during the reporting period. The actual amounts may differ from these estimates. Estimates are required in the following cases in particular:

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

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

The impairment test for goodwill is conducted annually on the basis of the four-year operating plan, and entails the assumption of annual growth rates. Valuation allowances for allocated goodwill were not required in any unit in 2010.

des Erdienungszeitraums sowie die Anzahl der Eigenkapitalinstrumente, die nach bestmöglicher Schätzung des Konzerns mit Ablauf des Erdienungszeitraums tatsächlich ausübbar werden. Der im Periodenergebnis erfasste Ertrag oder Aufwand entspricht der Entwicklung der zu Beginn und am Ende des Berichtszeitraums erfassten kumulierten Aufwendungen.

Der beizulegende Zeitwert wird gemäß dem Black-and-Scholes-Modell ermittelt. Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktienoptionspläne sind im Personalaufwand und im Eigenkapital erfasst worden. Sämtliche Aktienoptionspläne sind in Textziffer (33) „Beteiligungsprogramme“ dieses Anhangs beschrieben.

Der verwässernde Effekt der ausstehenden Aktienoptionen wird bei der Berechnung der Ergebnisse je Aktie als zusätzliche Verwässerung berücksichtigt. Im Geschäftsjahr 2010 ergab sich hieraus kein verwässernder Effekt (zu Einzelheiten siehe Textziffer (34) „Ergebnis je Aktie“).

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

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

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

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

Die Prüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt jährlich auf Grundlage der operativen Vierjahresplanung und unter Annahme von jährlichen Wachstumsraten. Eine Wertberichtigung für die zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte war in 2010 in keiner Einheit erforderlich.

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

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

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

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

## Notes to the Consolidated Income Statement

### 1. Revenue

Reported revenue is as follows:

in TEUR	2010	2009
Revenue from the sale of goods Umsätze aus dem Verkauf von Waren	489.466	446.405
Revenue from services Umsätze aus Dienstleistungen	16.525	15.285
Revenue from construction contracts Umsätze aus Fertigungsaufträgen	3.487	7.222
<b>Total revenues / Umsatzerlöse gesamt</b>	<b>509.478</b>	<b>468.912</b>

The classification by division and region can be found in the segment reporting in Note 35.

### 1. Umsatzerlöse

Die ausgewiesenen Umsatzerlöse teilen sich wie folgt auf:

Die Gliederung nach Unternehmensbereichen und Regionen ist aus der Segmentberichterstattung unter Textziffer (35) ersichtlich.

### 2. Personnel expenses

in TEUR	2010	2009
Wages and salaries Löhne und Gehälter	101.978	86.441
Social security expenses Aufwendungen für Sozialabgaben	19.207	17.035
<b>Personnel expenses / Personalaufwand</b>	<b>121.185</b>	<b>103.476</b>

Social security expenses contain TEUR 139 of payments for employee retirement benefits (previous year: TEUR 143). The company issues share-based remuneration in the form of stock option plans. Contributions to statutory pension insurance amounted to TEUR 3,351 (previous year: TEUR 3,112).

### 2. Personalaufwand

Die Aufwendungen für Sozialabgaben enthalten TEUR 139 (Vorjahr: TEUR 143) Aufwendungen für die betriebliche Altersversorgung. Die Gesellschaft gibt aktienbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionsplänen aus. Die Beiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung betragen TEUR 3.351 (Vorjahr: TEUR 3.112).

Average number of employees Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter	2010	2009
Western Europe West Europa	1.017	1.032
America Amerika	668	411
Emerging Markets Emerging Markets	1.057	1.014
<b>Year average / Jahresdurchschnitt</b>	<b>2.742</b>	<b>2.457</b>

### 3. Current operating expenses

### 3. Laufender Betriebsaufwand

in TEUR	2010	2009
Personnel costs Personalkosten	79.020	67.848
Rents, building and facility maintenance Mieten, Gebäude- und Einrichtungsinstandhaltung	10.705	7.907
Depreciation / amortization Abschreibungen	7.471	4.338
Advertising Werbung	4.726	3.678
Third-party services Fremdarbeiten	4.648	3.632
Legal, consultancy and auditing costs Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	4.191	2.612
Travel expenses Reisekosten	3.508	2.927
Office material and internal material requirements Büromaterial und interner Materialbedarf	3.502	3.162
Car fleet Fuhrpark	1.824	1.694
Telephone and communications Telefon und Kommunikation	1.457	1.335
Insurance policies and bank charges Versicherungen und Bankspesen	1.450	1.427
Other Übrige	2.217	592
	<b>124.719</b>	<b>101.152</b>

The stated costs include expenditure for the areas of sales and marketing, research and development, and general administration. Personnel costs include wages/salaries (including commissions), social expenses, as well as further training and education expenses. Of the total research and development costs incurred in 2010, TEUR 18,887 fulfilled IFRS capitalization criteria (previous year: TEUR 15,134).

Die angegebenen Kosten beinhalten den Aufwand für die Bereiche Vertrieb und Marketing, Forschung und Entwicklung sowie allgemeine Verwaltung. Die Personalkosten umfassen Löhne/Gehälter (inkl. Provisionen), Sozialaufwendungen sowie Kosten für Fort- und Weiterbildung. Von den im Jahr 2010 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten erfüllten TEUR 18.887 (Vorjahr: TEUR 15.134) die Aktivierungskriterien nach IFRS.

Research and development costs that do not fulfill the prerequisites for capitalization are treated as operating expenses, and are incurred in the current financial year. In the 2010 financial year, these expenses totaled TEUR 40,369 (previous year: TEUR 35,421).

The depreciation and amortization contained in current operating expense relates exclusively to scheduled depreciation to non-current assets, with the exception of capitalized development costs. The amortization/impairment charges applied to capitalized development costs in the reporting year (of which impairment charges: TEUR 181; previous year: TEUR 5) are included in cost of sales. The allocation of depreciation to individual items of non-current assets is presented in the statement of changes in fixed assets.

Die im laufenden Betriebsaufwand enthaltenen Forschungs- und Entwicklungskosten, welche die Voraussetzungen für eine Aktivierung nicht erfüllen, werden als Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres behandelt. Dieser Aufwand beläuft sich im Geschäftsjahr 2010 auf TEUR 40.369 (Vorjahr: TEUR 35.421).

Die im laufenden Betriebsaufwand angegebenen Abschreibungen beinhalten ausschließlich planmäßige Abschreibungen auf Vermögenswerte des langfristigen Vermögens, mit Ausnahme der aktivierten Entwicklungskosten. Die im Berichtsjahr vorgenommenen Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten (davon außerplanmäßig: TEUR 181; Vorjahr: TEUR 5) sind in den Herstellungskosten des Umsatzes enthalten.

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

### 4. Other operating income and expenses

### 4. Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

in TEUR	2010	2009
Exchange rate gains Kursgewinne	17.960	9.237
Rental income Mietträge	206	158
Reimbursements / compensation Kostenerstattung / Schadensersatz	32	35
Income from disposal of assets Erträge aus dem Abgang von Vermögenswerten	23	244
Other income Übrige Erträge	1.161	1.195
<b>Other operating income / Sonstige betriebliche Erträge</b>	<b>19.382</b>	<b>10.869</b>
in TEUR	2010	2009
Value impairments and investigation costs KDMS Wertberichtigung und Kosten der Sachverhaltsklärung KDMS	33.778	0
Exchange rate losses Kursverluste	14.089	8.767
Losses from disposal of fixed assets Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	41	219
Formation of provisions Bildung von Rückstellungen	0	160
Other expenses Übrige Aufwendungen	471	1.534
<b>Other operating expenses / Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	<b>48.379</b>	<b>10.680</b>

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

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

#### Suspicion of fraudulent activity in Malaysia:

Kontron AG formed risk provisions of TEUR 34,440 in the second quarter of 2010 for outstanding receivables due from customers, related assets, and expected expenses to investigate the matter. The debtors comprise business partners of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd (KDMS), Malaysia, from the countries of Malaysia, Taiwan and Hong Kong in the so-called Electronic Manufacturing Service (EMS) business, where the Malaysia subsidiary performed large-volume product adaptations and order manufacturing. External production companies were mandated to produce and supply the products. Some of the business relationships had already existed for several years, and payment obligations had essentially been satisfied until the previous year.

The circumstances in the course of time are as follows:

In the fourth quarter of 2009, Kontron AG decided to fully discontinue its EMS business at the end of 2009 due to low margins. The local management of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Malaysia, was instructed to discontinue these business activities from 2010.

In 2010, when the business had been discontinued, receivables that were due were not fully settled in the first quarter. Temporary liquidity bottlenecks and quality problems in applications at end-customers were presented as reasons by the business partners, although the payment obligations continued to be recognized. The payment plan that was subsequently drawn up was initially partially adhered to. At the same time, the delivery of security was agreed (letters of credit and guarantees).

In April 2010, the debtors reconfirmed their payment promises in personal discussions with Kontron AG management. At the end of April 2010, letters of credit for USD 2.5 million were delivered to the credit of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Malaysia. Along with security in the form of letters of credit, intensive preparations continued in order to secure the total amount through a bank guarantee. In May and June 2010, individual debtors presented further evidence of their assets (bank guarantee to the credit of one of the debtors, and a personal guarantee), and it was also agreed that Kontron would be provided with a bank guarantee to its credit as security until repayment was made through a redemption plan. After the fixed period until July 9, 2010 had expired without an exchange of a bank guarantee, however, the Management Board decided that the outstanding receivables should be recognized as uncollectible. A risk provision of TEUR 34,440 was then formed in the interim financial statements as of June 30, 2010.

Further internal, and, in particular, external investigations were immediately launched to investigate the circumstances and business events, due to the continued open receivables, the bank guarantee that had not been submitted, and the unfulfilled letters of credit. Following the conclusion of local investigations, civil lawsuits were filed in October 2010 against the debtors and the local management, since there was sufficient suspicion of fraudulent activity. At the same time,

#### Verdacht auf betrügerische Handlungen in Malaysia:

Die Kontron AG bildete im zweiten Quartal 2010 eine Risikovorsorge in Höhe von TEUR 34.440 für ausstehende Forderungen gegen Kunden und damit verbundene Vermögenswerte sowie erwartete Aufwendungen zur Sachverhaltsaufklärung. Bei den Schuldnern handelte es sich um Geschäftspartner der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd (KDMS), Malaysia, aus den Ländern Malaysia, Taiwan und Hongkong. In diesem sogenannten Electronic Manufacturing Service (EMS)-Geschäft hat die malaysische Tochtergesellschaft Produktadaptierungen und Auftragsfertigungen in größerem Volumen übernommen. Externe Produktionsunternehmen wurden zur Produktion und Lieferung der Produkte beauftragt. Die Geschäftsbeziehungen bestanden teilweise seit mehreren Jahren, Zahlungsverpflichtungen wurden im Wesentlichen bis zum Vorjahr erfüllt.

Zeitlich stellte sich der Sachverhalt wie folgt dar:

Im vierten Quartal 2009 wurde durch die Kontron AG entschieden, das EMS-Geschäft aufgrund niedriger Margen vollständig mit Ablauf des Jahres 2009 einzustellen. Das lokale Management der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Malaysia, wurde angewiesen, ab 2010 keine entsprechenden Geschäftsaktivitäten fortzuführen.

In 2010, nach Einstellung des Geschäftes, wurden im ersten Quartal fällige Forderungen nicht vollständig beglichen. Von Seiten der Geschäftspartner wurde dies mit vorübergehenden Liquiditätseingängen und Qualitätsproblemen in den Applikationen bei den Endkunden begründet, die Zahlungsverpflichtungen wurden jedoch weiterhin anerkannt. Der daraufhin erstellte Zahlungsplan wurde zunächst teilweise eingehalten. Gleichzeitig wurde die Einholung von Sicherheiten vereinbart (Letters of Credit und Garantien).

Im April 2010 wurden die Zahlungsversprechen der Schuldner in persönlichen Gesprächen mit dem Management der Kontron AG bekräftigt. Ende April 2010 wurden Letters of Credit über USD 2,5 Mio. zu Gunsten der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Malaysia, übergeben. Neben der Absicherung durch Letters of Credit wurde weiterhin intensiv die Absicherung des Gesamtbetrages durch eine Bankbürgschaft vorbereitet.

Im Mai und Juni 2010 wurden von einzelnen Schuldnern weitere Nachweise zu deren Vermögensverhältnissen vorgelegt (Bankgarantie zu Gunsten eines der Schuldner bzw. persönliche Bürgschaft) und zusätzlich vereinbart, dass eine Bankgarantie zu Gunsten Kontron als Sicherheit bis zur Rückzahlung über einen Tilgungsplan gestellt wird. Nachdem die festgesetzte Frist bis 9. Juli 2010 jedoch ohne den Austausch einer Bankgarantie verstrichen war, entschied der Vorstand, dass die ausstehenden Forderungen als uneinbringlich zu bewerten sind. Daraufhin wurde eine Risikovorsorge in Höhe von TEUR 34.440 im Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 gebildet.

Aufgrund der weiterhin offenen Forderungen, der nicht überreichten Bankgarantie sowie der nicht erfüllten Letters of Credit wurden unverzüglich weitere interne und vor allem externe Untersuchungen zur Aufklärung der Sachverhalte und Geschäftsvorfälle eingeleitet. Nach Abschluss der Untersuchungen vor Ort wurden im Oktober 2010

an application was made for the freezing of the debtors' assets by way of interim legal protection, which received provisional judicial approval. The defendants have meanwhile issued their first responses to the accusations. All of the parties involved expressly deny that they acted intentionally to the detriment of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd. The judicial appraisal of the events and circumstances that have been recounted by the parties has not yet been concluded, and will in all likelihood still require a lengthy period of time.

The interim financial statements as of June 30, 2010 include a risk provision (on the basis of the best possible estimate) for uncollectible receivables, inventories that can no longer be utilized, and the costs to investigate the matter. This estimate was reviewed on the balance sheet date. Risks of TEUR 1,800, which were included in the 2010 half-yearly financial statements, were not confirmed in the second half of the year. For this reason, the impairment to receivables was reduced by TEUR 1,800. A total of TEUR 33,778 was reported in other expenses in 2010, and is composed as follows:

	30.06.2010	31.12.2010
Impairments to receivables Wertberichtigung auf Forderungen	30.859	29.059
Impairments to inventories Wertberichtigung auf Vorräte	2.081	2.081
Forensic investigations, legal advice and litigation costs Forensische Untersuchungen, Rechtsberatung und Prozesskosten	1.500	2.638
<b>Total Gesamt</b>	<b>34.440</b>	<b>33.778</b>

#### 5. Financial result

in TEUR	2010	2009
Interest income Zinserträge	856	538
Other interest similar income Übrige zinsähnliche Erträge	9	22
<b>Interest income Finanzertrag</b>	<b>865</b>	<b>560</b>
Impairments applied to equity interests/subsidiaries Wertminderung von Beteiligungen	1.830	0
Interest and similar expenses Zinsen und zinsähnliche Aufwendungen	1.413	1.022
<b>Interest expense Finanzaufwand</b>	<b>3.243</b>	<b>1.022</b>
<b>Financial result / Finanzergebnis</b>	<b>-2.378</b>	<b>-462</b>

zivilrechtliche Klagen gegen Schuldner und das lokale Management eingereicht, da ein hinreichender Verdacht auf betrügerische Handlungen bestand. Gleichzeitig wurde die Arrestierung von Vermögenswerten der Schuldner im Wege des einstweiligen Rechtsschutzes beantragt und von Gerichtsseite vorläufig bewilligt.

Zwischenzeitlich wurden von Seiten der Beklagten die ersten Stellungnahmen zu den Vorwürfen abgegeben. Alle Beteiligten weisen ausdrücklich zurück, vorsätzlich zum Schaden der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd gehandelt zu haben. Die gerichtliche Beurteilung der von den Parteien geschilderten Vorkommnisse und Sachverhalte ist noch nicht abgeschlossen und wird aller Voraussicht nach noch längere Zeit in Anspruch nehmen.

Im Zwischenabschluss zum 30. Juni 2010 wurde aufgrund bestmöglicher Schätzung eine Risikovorsorge für uneinbringliche Forderungen, nicht mehr verwertbare Vorräte sowie Kosten zur Sachverhaltsaufklärung berücksichtigt. Zum Bilanzstichtag wurde diese Schätzung überprüft. Risiken in Höhe von TEUR 1.800, die im Halbjahresabschluss 2010 berücksichtigt wurden, bestätigten sich im zweiten Halbjahr nicht. Die Wertberichtigung auf Forderungen konnte deshalb um TEUR 1.800 reduziert werden. Im Geschäftsjahr 2010 wurden insgesamt TEUR 33.778 in den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen, die sich wie folgt zusammensetzen:

#### 5. Finanzergebnis

Impairments of TEUR 1,830 were applied to equity interests in companies in 2010. The shares in Quanmax Inc., Taipei, were exchanged for shares in ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg. The measurement of the equity interest in Quanmax Inc., Taipei, at the stock market price on the transaction date resulted in an impairment loss of TEUR 1,804. The equity interest in Kontron Technology Japan Inc., Tokyo, was classified as no longer valuable, and consequently fully written down (TEUR 26).

## 6. Net financial result from financial instruments

Im Geschäftsjahr 2010 wurden Wertberichtigungen auf Beteiligungen in Höhe von TEUR 1.830 vorgenommen. Die Anteile an der Quanmax Inc., Taipeh, wurden gegen Anteile an der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg, getauscht. Die Bewertung der Beteiligung Quanmax Inc., Taipeh, zum Börsenkurs am Tag der Transaktion ergab einen Abschreibungsbedarf in Höhe von TEUR 1.804. Des Weiteren wurde die Beteiligung der Kontron Technology Japan Inc., Tokio, als nicht mehr werthaltig eingestuft und deshalb in voller Höhe (TEUR 26) abgeschrieben.

## 6. Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten

	from interest aus Zinsen	from subsequent measurement aus der Folgebewertung		Net result Nettoergebnis	
		Currency conversion Währungsumrechnung	Impairment Wertberichtigung	2010	2009
Loans and receivables Kredite und Forderungen	-94	3.471	0	3.377	1.506
Available-for-sale financial assets - booked through equity Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte - erfolgsneutrale Bewertung	0	0	0	0	-1.331
Available-for-sale financial assets - booked through P&L Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte - erfolgswirksame Bewertung	0	0	-1.830	-1.830	0
Held-to-maturity financial assets Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	7	0	-2	5	2
Financial liabilities Finanzielle Verbindlichkeiten	-461	-2.218	0	-2.679	-2.687
	-548	1.253	-1.832	-1.127	-2.510

Interest is reported under the financial result. In 2009, available-for-sale financial assets were measured and recognized in equity, among other comprehensive income. Since this year's impairment was categorized as significant and permanent, it was reported in the financial result in 2010. Further details on this topic can be found in Note 5 to the financial statements. The other components of the net result were reported in operating earnings.

Die Zinsen werden im Finanzergebnis ausgewiesen. Im Geschäftsjahr 2009 erfolgte die Bewertung der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ergebnisneutral über das sonstige Ergebnis. Da die Wertminderung im laufenden Geschäftsjahr als signifikant und dauerhaft eingestuft wurde, wurden sie in 2010 im Finanzergebnis erfasst. Weitere Details hierzu können den Angaben in Textziffer (5) entnommen werden. Die übrigen Komponenten des Nettoergebnisses werden im operativen Ergebnis ausgewiesen.

## 7. Income tax

Income tax expense is composed as follows:

	2010	2009
Actual income tax Tatsächliche Ertragsteuern	5.533	4.533
Origination and reversal of temporary differences Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen	-393	3.199
<b>Tax expense reported in consolidated income statement In der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Steueraufwand</b>	<b>5.140</b>	<b>7.732</b>

Tax expenses contain corporation tax and trade tax for domestic companies as well as comparable taxes on income relating to foreign companies. Other taxation is contained in other operating expenses. The domestic income tax rate for Kontron AG is calculated at 28.4% (previous year: 28.4%). Foreign tax rates range from 0% to 39.2%.

## 7. Ertragsteuern

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

Die Steueraufwendungen beinhalten die Körperschaft- und Gewerbesteuern der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften. Die sonstigen Steuern sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten. Für die Kontron AG ermittelt sich ein inländischer Ertragsteuersatz von 28,4 % (Vorjahr: 28,4%). Die Steuersätze im Ausland liegen zwischen 0% und 39,2%.

## Changes in consolidated equity

## Konzernerneigenkapitalveränderungen

Deferred income taxes arising from items reported directly in other comprehensive income in the financial year Latente Ertragsteuern aus während des Geschäftsjahres direkt im sonstigen Ergebnis erfassten Posten	2010	2009
Net losses from available for sale financial assets Nettoverluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	-9	19
Actuarial gains/losses from pensions Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Pensionen	173	-83
<b>Income taxes recognized in other comprehensive income Direkt im sonstigen Ergebnis erfasste Ertragsteuern</b>	<b>164</b>	<b>-64</b>



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

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

in TEUR	2010	2009
Earnings before income tax Ergebnis vor Steuern	-8.213	29.627
Group - Income tax rate Konzernertragsteuersatz	28.4%	28.4%
Expected tax effect Erwarteter Steuereffekt	2.335	-8.414
Effect of other tax rates applied to companies operating abroad Auswirkung anderer Steuersätze der im Ausland operierenden Unternehmen	-1.004	-59
Share of tax for differences and losses, for which no deferred tax has been reported Steueranteil für Differenzen und Verluste, für die keine latenten Steuern erfasst werden	-262	704
Tax-free income Steuerfreie Erträge	1.415	922
Tax-free public-sector grants and subsidies Steuerfreie Zuwendungen öffentlicher Hand	906	0
Non-tax-effective loss of subsidiary in Malaysia due to impairment losses to receivables/inventories in Malaysia Nicht wirksamer steuerlicher Verlust des Tochterunternehmens in Malaysia aufgrund der Wertberichtigung auf Forderungen/Vorräte in Malaysia	-7.785	0
Non-deductible expenses Nicht abziehbare Aufwendungen	-682	-584
Subsequent tax payments Steuernachzahlungen	27	-427
Non-reported taxes relating to previous years' losses Nicht erfasste Steuern auf Verluste aus Vorjahren	0	98
Other Sonstige	-90	28
<b>Reported tax expense Ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b>	<b>-5.140</b>	<b>-7.732</b>
Income tax burden Ertragsteuerbelastung	n.a.	26.1%

An income tax expense of TEUR 5,140 was incurred in 2010 despite negative earnings before tax of TEUR 8,213. This is primarily due to the impairment to receivables and inventories in Malaysia in an amount of TEUR 31,140, which is not tax-effective due to the "Pioneer Status", and related tax-exemption, of the company Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang. The tax effect of the profit of Kontron Design and Manufacturing Services, which has been corrected to reflect the impairment to receivables and inventories, is correspondingly reported among tax-free income in an amount of TEUR 1,397.

The tax-free public-sector grants arise from research and development credits for Kontron America Inc., San Diego, and Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon.

Im Geschäftsjahr 2010 ergibt sich trotz einem negativen Ergebnis vor Steuern in Höhe von TEUR 8.213 eine Ertragsteuerbelastung in Höhe von TEUR 5.140. Dies ist im Wesentlichen auf die Wertberichtigung auf Forderungen und Vorräte in Malaysia in Höhe von TEUR 31.140 zurückzuführen, die aufgrund des „Pioneer Status“ der Gesellschaft Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, steuerlich nicht wirksam ist. Der Steuereffekt des um die Wertberichtigungen auf Forderungen und Vorräte korrigierten positiven Ergebnisses der Kontron Design Manufacturing Services wird entsprechend in den steuerfreien Erträgen in Höhe von TEUR 1.397 ausgewiesen. Die steuerfreien Zuwendungen der öffentlichen Hand resultieren aus Gutschriften für Forschung und Entwicklung der Gesellschaft Kontron America Inc., San Diego, und Kontron Modular Computers S.A.S., Toulon.

Deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2009 and December 31, 2010 are allocated to the following items:

Der Bestand der aktiven und passiven latenten Steuern zum 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2010 ist folgenden Positionen zuzuordnen:

	Deferred tax assets Aktive latente Steuern		Deferred tax liabilities Passive latente Steuern	
	2010	2009	2010	2009
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	366	26	1.051	870
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	1.909	1.752	17.396	8.296
Inventories Vorräte	2.133	1.160	278	567
Receivables/other receivables Forderungen/sonstige Forderungen	654	993	2.270	1.422
Provisions and deferred liabilities Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	2.689	974	1.291	256
Liabilities / other liabilities Verbindlichkeiten/sonstige Verbindlichkeiten	708	636	1.724	1.275
Loss carried forwards Verlustvorträge	4.876	4.039	0	0
Tax credit for research and development Steuerzuschuss für Forschung und Entwicklung	3.742	1.230	0	0
Other Übrige	309	108	0	239
	17.386	10.918	24.010	12.925
<b>Deferred tax liabilities, net Latente Steuerschuld, netto</b>			6.624	2.007

	2010	2009
<b>Status January 1, 2010 Stand 1. Januar 2010</b>	<b>2.007</b>	<b>-1.205</b>
Tax income/expense expensed in the reporting period In der Berichtsperiode aufwandswirksam erfasster Steuerertrag/-aufwand	-393	3.199
Tax income/expense in other comprehensive income in the reporting period In der Berichtsperiode im sonstigen Ergebnis erfasster Steuerertrag/-aufwand	164	64
Deferred tax acquired as part of corporate mergers Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene latente Steuern	4.846	-51
<b>Status December 31, 2010 Stand 31. Dezember 2010</b>	<b>6.624</b>	<b>2.007</b>

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

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

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

Deferred tax assets can be offset against deferred tax liabilities if the tax creditors (tax authorities) are identical, and offsetting is permitted. Deferred tax assets were offset against deferred tax liabilities of TEUR 2,877 in 2010. The consolidated balance sheet reported a deferred tax asset of TEUR 14,509, and a deferred tax liability item of TEUR 21,133.

The unutilized tax loss carryforward position is as follows:

In Kanada besteht die Möglichkeit, bestimmte Aufwendungen für Forschung und Entwicklung steuermindernd zu berücksichtigen. Die aktivierten Steuergutschriften für Forschung und Entwicklung verringern zukünftige Steuerzahlungen der Gesellschaft Kontron Canada Inc., Boisbriand, und können für 20 Jahre vorgetragen werden. Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht und die Aufrechnung möglich ist. Im Geschäftsjahr 2010 erfolgte eine Aufrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern in Höhe von TEUR 2.877. In der Konzernbilanz wurde ein aktiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 14.509 und ein passiver latenter Steuerposten in Höhe von TEUR 21.133 ausgewiesen.

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

in TEUR	2010	2009
Can be carried forward up to 1 year Bis zu einem Jahr vortragsfähig	1.285	9.150
Can be carried forward for up to 10 years Bis zu 10 Jahren vortragsfähig	13.284	8.684
Can be carried forward beyond 10 years Über 10 Jahre vortragsfähig	1.158	0
Can be carried forward for an unlimited period Unbegrenzt vortragsfähig	13.767	15.598
	29.494	33.432
Loss carryforwards recognized Ansatz Verlustvorträge	-17.373	-14.215
<b>Unutilized loss carryforwards / Nicht genutzte Verlustvorträge</b>	<b>12.121</b>	<b>19.217</b>

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

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

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

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

## Notes to the Consolidated Balance Sheet

### 8. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents of TEUR 57,186 (previous year: TEUR 80,167) comprise cash in hand, checks, and bank balances with terms of less than three months. These accrue short-term rates of interest.

in TEUR	2010	2009
Bank deposits, cash in hand, checks Bankguthaben, Kassenbestand, Schecks	53.710	66.262
Short-term deposits at banks Kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten	3.476	13.905
<b>Total cash and cash equivalents / Flüssige Mittel gesamt</b>	<b>57.186</b>	<b>80.167</b>

### 9. Inventories

The reported inventories item consists of the following:

in TEUR	2010	2009
Raw materials, consumables and supplies Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	48.941	48.079
Work in progress Unfertige Erzeugnisse	15.346	7.627
Finished goods and merchandise Fertige Erzeugnisse und Waren	39.562	30.997
Advanced payments rendered Geleistete Anzahlungen	4.458	2.996
Receivables from construction contracts Forderungen aus Fertigungsaufträgen	1.807	2.029
	110.114	91.728

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

Expensed impairments to inventories amount to TEUR 4,379 (previous year: TEUR 2,446). This expense is reported among cost of sales.

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

## Erläuterung der Konzernbilanz

### 8. Flüssige Mittel

Bei den flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 57.186 (Vorjahr: TEUR 80.167) handelt es sich um Kassenbestände, Schecks sowie Guthaben bei Kreditinstituten, die innerhalb von drei Monaten verfügbar sind. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

### 9. Vorräte

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

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

Die Wertminderung von Vorräten, die als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 4.379 (Vorjahr: TEUR 2.446). Dieser Aufwand wird in den Herstellungskosten des Umsatzes ausgewiesen.

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

The amounts related to construction contracts are as follows:

Die auf Fertigungsaufträge bezogenen Beträge stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	2010	2009
Order revenue Auftragserlöse	3.487	7.222
Costs incurred Angefallene Kosten	-2.577	-5.861
<b>Profit / Gewinn</b>	<b>910</b>	<b>1.361</b>

Receivables arising from construction contracts amounted to TEUR 1,807 (previous year: liabilities of TEUR 1,309). Advances of TEUR 383 were received (previous year: TEUR 1,302).

Die Forderungen aus Fertigungsaufträgen summieren sich auf TEUR 1.807 (Vorjahr: Verbindlichkeiten von TEUR 1.309). In Höhe von TEUR 383 (Vorjahr: TEUR 1.302) wurden erhaltene Anzahlungen vereinnahmt.

## 10. Trade receivables

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

## 10. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

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

The trade receivables item consists of the following:

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

in TEUR	2010	2009
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	148.773	105.961
Value adjustments Wertberichtigungen	-32.477	-2.658
<b>Total trade receivables / Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt</b>	<b>116.296</b>	<b>103.303</b>

As of December 31, 2010, impairment losses were applied to trade receivables with a nominal value of TEUR 33,135 (previous year: TEUR 4,104).

The following table shows the changes in the impairment account:

Zum 31. Dezember 2010 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Nennwert von TEUR 33.135 (Vorjahr: TEUR 4.104) wertgemindert.

Die Entwicklung des Wertberichtigungskontos stellt sich folgendermaßen dar:

in TEUR	2010	2009
Value adjustments January, 01 Wertberichtigungen 1. Januar	-2.658	-3.820
Additions expensed through income statement Aufwandswirksame Zuführungen	-30.288	-758
Addition due to consolidation scope change Zuführung aufgrund Änderung Konsolidierungskreis	-143	0
Utilization Inanspruchnahme	168	586
Release Auflösung	565	1.310
Exchange rate differences Kursdifferenzen	-121	24
<b>Value adjustments December, 31 / Wertberichtigungen 31. Dezember</b>	<b>-32.477</b>	<b>-2.658</b>

The total amount of additions of TEUR 30,431 (previous year: TEUR 758) is composed of additions due to specific adjustments of TEUR 29,571 (previous year: TEUR 121), and lump-sum individual adjustments of TEUR 860 (previous year: TEUR 637).

The reversals result from receivables paid by individual customers, which were impaired in the previous year due to indications of commercial difficulties at that time, as well as from the reversal of lump-sum specific valuation adjustments.

Trade receivables of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, in an amount of TEUR 29,059 were fully written down in the year under review. This amount is included in the total amount of expense-effective additions (please also refer to Note 4).

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von TEUR 30.431 (Vorjahr: TEUR 758) setzt sich zusammen aus Zuführungen aufgrund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 29.571 (Vorjahr: TEUR 121) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 860 (Vorjahr: TEUR 637).

Die Auflösungen resultieren aus bezahlten Forderungen einzelner Kunden, die im Vorjahr aufgrund damals sich abzeichnender wirtschaftlicher Schwierigkeiten wertberichtigt worden waren, sowie aus der Rückgängigmachung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen.

Im Geschäftsjahr wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, in Höhe von TEUR 29.059 vollständig einzelwertberichtigt. Dieser Betrag ist im Gesamtbetrag der aufwandswirksamen Zuführungen enthalten (siehe auch Textziffer (4)).

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

The term structure of trade receivables is as follows:

	Nominal amount	of which: neither overdue nor impaired	of which: unimpaired and overdue within the following time ranges davon: nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig					more than 330 days
			less than 30 days	between 31 - 60 days	between 61 - 150 days	between 151 - 240 days	between 241 - 330 days	
	Nominalbetrag	davon: weder überfällig noch wertgemindert	weniger als 30 Tage	zwischen 31 - 60 Tagen	zwischen 61 - 150 Tagen	zwischen 151 - 240 Tagen	zwischen 241 - 330 Tagen	mehr als 330 Tage
31.12.2010	148.773	83.704	23.543	3.028	3.832	975	249	307
31.12.2009	105.961	78.296	16.354	3.133	1.804	1.041	435	794

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

The receivables position as of December 31, 2010 contains no receivables whose terms were renegotiated, and which would have otherwise been overdue and impaired (previous year: TEUR 5,794).

## 11. Other current receivables and assets

The other current receivables and assets item consists of the following:

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

Der Forderungsbestand zum 31. Dezember 2010 enthält keine Forderungen, deren Fälligkeiten neu verhandelt wurden und die ansonsten überfällig und wertgemindert wären (Vorjahr: TEUR 5.794).

## 11. Übrige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte

Die Position Übrige kurzfristige Forderungen setzt sich folgendermaßen zusammen:

in TEUR	2010	2009
Other current assets: Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:		
VAT receivables Umsatzsteuerforderungen	5.736	3.605
Income tax receivables Ertragsteuerforderungen	4.565	4.037
Prepayments and accrued income Aktive Rechnungsabgrenzung	3.621	1.961
Bonus receivables due from suppliers Forderungen Boni gegenüber Lieferanten	1.887	1.022
Deposits Kauttionen	873	578
Receivables due from employees Forderungen gegenüber Personal	255	120
Short-term securities Kurzfristige Wertpapiere	235	10
Receivables due from shareholders Forderungen gegenüber Anteilseignern	179	600
Creditor accounts in debit Debitorische Kreditoren	36	167
Receivables due from leasing company Forderungen gegenüber Leasinggesellschaft	0	2.196
Other Übrige	1.079	657
	18.466	14.953

In the previous year, other receivables contained receivables due from a leasing company totaling TEUR 2,196. These were settled in 2010 as part of a sale-and-lease-back agreement.

In den sonstigen Forderungen waren im Vorjahr Forderungen gegenüber einer Leasinggesellschaft in Höhe von TEUR 2.196 enthalten. Diese wurden in 2010 im Rahmen eines Sale-and-Lease-back-Vertrages abgerechnet.

## 12. Deferred tax assets

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

## 13. Property, plant and equipment

Impairment losses are determined in accordance with IAS 36 *Impairment of Assets*. No impairment losses were applied to tangible fixed assets neither in the reporting year nor in the previous year.

Also included are production facilities and vehicles of TEUR 1,242 (previous year: TEUR 1,269), which qualify as *Finance Leases*, and which must be attributed to the Group as their economic owner due to the structure of the lease contracts on which they are based. The agreements contain extension options. As a rule, however, they contain no favorable purchase options or price adaptation clauses.

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

in TEUR	2010	2009
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	354	347
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	456	610
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	0	0
	810	957
Share of interest contained in minimum lease payments In den Mindestleasingzahlungen enthaltener Zinsanteil	57	59
Sum of future minimum lease payments Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen	753	898

The following table shows minimum lease payment details by present values:

in TEUR	2010	2009
Due within one year Fällig innerhalb eines Jahres	328	317
Due between one and five years Fällig zwischen einem und fünf Jahren	425	581
Due after more than five years Fällig nach mehr als fünf Jahren	0	0
	753	898

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

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

## 12. Aktive latente Steuern

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

## 13. Sachanlagevermögen

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

Des Weiteren sind TEUR 1.242 (Vorjahr: TEUR 1.269) als *Finance Leases* qualifizierte Produktionsanlagen und Fahrzeuge enthalten, die wegen der Gestaltung der ihnen zugrunde liegenden Leasingverträge dem Konzern als wirtschaftlichem Eigentümer zuzurechnen sind. Die Verträge beinhalten Verlängerungsoptionen, jedoch in der Regel keine günstigen Kaufoptionen oder Preisanpassungsklauseln.

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

Nachfolgend die Details zu den Mindestleasingzahlungen gemäß der Aufteilung nach den Barwerten:

Die Entwicklung der Sachanlagen ist im Einzelnen im Anlagenspiegel dargestellt.

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

#### 14. Intangible assets, goodwill

##### Internally generated intangible assets

A total of TEUR 59,256 was spent on research and development in 2010 (previous year: TEUR 50,555). Of this amount, TEUR 18,887 satisfies IAS 38 capitalization criteria (previous year: TEUR 15,134).

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

#### 14. Immaterielle Vermögenswerte, Geschäfts- oder Firmenwert

##### Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2010 insgesamt TEUR 59.256 (Vorjahr: TEUR 50.555) ausgegeben. Davon erfüllen TEUR 18.887 (Vorjahr: TEUR 15.134) die Aktivierungskriterien nach IAS 38.

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

Capitalized development costs, products in development Aktivierte Entwicklungskosten, in Entwicklung befindliche Produkte	2010	2009
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	16.015	11.158
Currency changes Währungsänderungen	1.259	-183
Additions Zugänge	18.887	15.134
Reclassification of completed projects Umbuchungen abgeschlossene Projekte	-14.456	-10.094
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>21.705</b>	<b>16.015</b>
<b>Capitalized development costs, products currently in use Aktivierte Entwicklungskosten, derzeit genutzte Produkte</b>		
Cost 01.01. Anschaffungs- / Herstellkosten 01.01.	30.250	20.192
Additions Zugänge	14.456	10.094
Disposals Abgänge	-105	-36
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>44.601</b>	<b>30.250</b>
<b>Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte</b>		
01.01.	14.464	9.054
Currency changes Währungsänderungen	485	-114
Additions (scheduled) Zugänge (planmäßig)	7.408	5.554
Unscheduled amortization Außerplanmäßige Abschreibung	181	5
Disposals Abgänge	-95	-35
<b>Book value 31.12. / Buchwert 31.12.</b>	<b>22.443</b>	<b>14.464</b>
<b>Book value as of 31.12. of capitalized development costs Buchwert 31.12. aktivierte Entwicklungskosten</b>	<b>43.863</b>	<b>31.801</b>

Impairment losses of TEUR 181 (previous year: TEUR 5) were applied to internally generated intangible assets (capitalized development costs) in 2010. The recoverable amount of internally generated intangible assets is derived by calculating value in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on a "Market Requirement Document" approved by management. The related approval allows the product to be developed. The Market Requirement Document includes a planning timeframe of seven years; growth for each product is determined using available market analyses. A 12.5% pre-tax discount rate is applied to the cash flow forecasts.

The impairment expense of TEUR 181 is reported under capitalized development cost impairments, and arises from the West Europe segment in an amount of TEUR 95 (previous year: TEUR 0) and North America in an amount of TEUR 86 (previous year: TEUR 5).

In the current financial year, the Kontron Group received public grants and subsidies amounting to TEUR 103 (previous year: TEUR 448), which reduce the production costs of the capitalized development projects, as well as further subsidies in an amount of TEUR 636 (previous year: TEUR 0), which reduced research and development costs. Kontron Group also receives some tax benefits for development work.

##### Rights and licenses, other intangible assets

Intangible assets also include rights and licenses, and other intangible assets, arising from acquisitions (e.g. customer base, technology, brand name and order book position) totaling TEUR 18,476 (previous year: TEUR 8,250).

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

in TEUR	2010	2009
Other production costs Sonstige Produktionskosten	8.989	5.579
Research and development costs Forschungs- und Entwicklungskosten	1.229	1.076
General administrative costs Allgemeine Verwaltungskosten	752	783
Selling and marketing costs Vertriebskosten	1.605	697
	<b>12.575</b>	<b>8.135</b>

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 181 (Vorjahr: TEUR 5) auf selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (aktivierte Entwicklungskosten) vorgenommen. Der erzielbare Betrag der selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte wird auf Basis der Berechnung eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf einem vom Management genehmigten „Market Requirement Document“. Durch die Genehmigung wird die Produktentwicklung freigegeben. Das „Market Requirement Document“ beinhaltet einen Planungszeitraum von sieben Jahren, das Wachstum wird für jedes Produkt entsprechend den vorliegenden Marktanalysen festgelegt. Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern beträgt 12,5%.

Der außerplanmäßige Wertminderungsaufwand in Höhe von TEUR 181 wird in den Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten ausgewiesen und resultiert aus den Segmenten West Europa mit einem Betrag von TEUR 95 (Vorjahr: TEUR 0) sowie Nord Amerika in Höhe von TEUR 86 (Vorjahr: TEUR 5).

Im laufenden Geschäftsjahr hat der Kontron Konzern Zuwendungen aus der öffentlichen Hand in Höhe von TEUR 103 (Vorjahr: TEUR 448) erhalten, welche die Herstellungskosten der aktivierten Entwicklungsprojekte gemindert haben, sowie weitere Zuschüsse in Höhe von TEUR 636 (Vorjahr: TEUR 0), welche die Forschungs- und Entwicklungskosten reduziert haben. Weiter erhält die Kontron Gruppe teilweise Steuerbegünstigungen für Entwicklungsleistungen.

##### Rechte und Lizenzen, sonstige immaterielle Vermögenswerte

Des Weiteren beinhalten die immateriellen Vermögenswerte Rechte und Lizenzen sowie sonstige immaterielle Vermögenswerte aus Akquisitionen (z. B. Kundenstamm, Technologie, Markenname und Auftragsbestand) in Höhe von insgesamt TEUR 18.476 (Vorjahr: TEUR 8.250).

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

#### Goodwill

The goodwill results from corporate acquisitions, and is apportioned to cash-generating units as of December 31, 2010 as follows. In the Kontron Group, the following individual companies/groups correspond to the cash-generating units:

#### Geschäfts- oder Firmenwert

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus Unternehmenskäufen und teilen sich zum 31. Dezember 2010 wie folgt auf zahlungsmittel-generierende Einheiten auf. Im Kontron Konzern entsprechen die folgenden einzelnen Gesellschaften/Gruppen den zahlungsmittel-generierenden Einheiten:

Goodwill Geschäfts- oder Firmenwerte	in TEUR	2010	2009
Kontron Amerika		42.886	27.668
Kontron Modular Computers Gruppe / Group		18.362	18.362
Kontron Embedded Modules		10.169	10.169
Kontron Compact Computers		8.911	8.121
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group		9.055	9.055
RT Soft		8.697	8.453
Kontron Canada		7.487	7.487
ubitronix		2.701	0
Kontron Asien Gruppe / Group		2.165	2.198
		110.433	91.513

The change in the goodwill of Kontron America is due to the acquisition of AP Labs Inc., which was merged with Kontron America Inc., as well as currency changes.

Goodwill was reduced by TEUR 733 due to the assertion of warranty claims arising from the purchase of Kontron Compact Computers AG. Changes in currency exchange rates exerted a strong countereffect. The goodwill of RT Soft ZAO changed due to currency fluctuations. Further details about changes in goodwill are explained in detail in the remarks concerning "Acquisitions/disposals" below.

No extraordinary write-downs were applied to goodwill in 2010.

Die Veränderung des Geschäfts- oder Firmenwerts der Kontron Amerika ist auf die Akquisition der AP Labs Gruppe, die mit der Kontron Amerika Inc. verschmolzen wurde, sowie Währungsänderungen zurückzuführen. Aufgrund der Geltendmachung von Gewährleistungsansprüchen aus dem Kauf der Kontron Compact Computers AG verminderte sich der Geschäfts- oder Firmenwert um TEUR 733. Stark gegenläufig wirkten sich Währungsänderungen aus.

Der Geschäfts- oder Firmenwert der RT Soft ZAO veränderte sich aufgrund Währungsschwankungen.

Weitere Details zu den Veränderungen in den Geschäfts- oder Firmenwerten sind in den Erläuterungen zu „Akquisitionen / Desinvestitionen“ näher beschrieben.

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen.

#### Goodwill impairment tests

To calculate impairment requirements, the recoverable amount of cash generating units is derived by calculating values in use using cash flow forecasts. The cash flow forecasts are based on four-year financial budgets approved by the Supervisory Board (2011-2014). No growth is imputed to cash flows following the four-year planning period compared with the last individually planned year (2014). The pre-tax discount rate applied to the cash flow forecasts is presented in the following table:

#### Wertminderungstests des Geschäfts- oder Firmenwerts:

Zur Ermittlung des Wertminderungsbedarfes wird der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf Basis der Berechnung der Nutzungswerte unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt. Die Cashflow-Prognosen basieren auf vom Aufsichtsrat für einen Zeitraum von vier Jahren genehmigten Finanzplänen (2011-2014). Nach dem Zeitraum von vier Jahren angefallene Cashflows werden ohne Wachstum gegenüber dem letzten, einzeln geplanten Jahr (2014) angenommen. Der für die Cashflow-Prognosen verwendete Abzinsungssatz vor Steuern wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Cash-generating units / Zahlungsmittelgenerierende Einheiten	in %	Pre-tax discount rate Abzinsungssätze vor Steuern	
		2010	2009
Kontron Amerika		13,3	14,2
Kontron Modular Computers Gruppe / Group		11,7	12,5
Kontron Embedded Modules		11,5	12,5
Kontron Embedded Computers Gruppe / Group		11,4	12,5
Kontron Compact Computers		9,5	12,5
Kontron Canada		12,2	13,4
RT Soft Gruppe / Group		13,0	14,5
ubitronix		10,9	-
Kontron Asien Gruppe / Group		12,9	14,2

#### Basic assumptions for calculation of value in use

Uncertainties surrounding estimates exist with respect to the following assumptions used to calculate the value in use of the cash generating units:

- » Gross profit margins,
- » Discount rates,
- » Growth rates during the budgeting timeframe.

*Gross profit margins* - These are calculated using average values achieved in the financial years preceding the budgeting timeframe. Gross profit margins are adjusted over the course of the budgeting timeframe to reflect expected efficiency enhancements.

*Discount rates* - The discount rates reflect current market assessments with respect to specific risks allocable to each of the cash generating units. The discount rate was estimated based on sector-typical weighted average costs of capital. This interest rate was adjusted further to reflect the market estimates relating to all risks specifically allocable to the cash generating unit for which the estimate of future cash flows was not adjusted.

#### Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts

Bei folgenden der Berechnung des Nutzungswerts der zahlungsmittel-generierenden Einheiten zugrunde gelegten Annahmen bestehen Schätzungsunsicherheiten:

- » Bruttogewinnmargen,
- » Abzinsungssätze,
- » Wachstumsraten während des Budgetzeitraums.

*Bruttogewinnmargen* - Diese werden anhand der durchschnittlichen Werte ermittelt, die in den vorangegangenen Geschäftsjahren vor Beginn des Budgetzeitraums erzielt wurden. Die Bruttogewinnmargen werden im Laufe des Budgetzeitraums um die erwarteten Effizienzsteigerungen angepasst.

*Abzinsungssätze* - Die Abzinsungssätze spiegeln die aktuellen Markteinschätzungen hinsichtlich der den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten jeweils zuzuordnenden spezifischen Risiken wider. Der Abzinsungssatz wurde basierend auf den branchenüblichen durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten geschätzt. Dieser Zinssatz wurde weiter angepasst, um die Markteinschätzung im Hinblick auf alle spezifisch der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zuzuordnenden Risiken widerzuspiegeln, für welche die Schätzung der künftigen Cashflows nicht angepasst wurde.

*Estimate of growth rates* - Growth rates are based on published, sector-related market research.

#### Sensitivity of assumptions used

The management is of the opinion that no change generally considered reasonable that is applied to one of the assumptions used to calculate the value in use of the cash generating units could result in the carrying amount of the cash generating unit significantly exceeding its recoverable amount.

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

#### 15. Trade payables

Trade payables all fall due in less than one year.

They consist of the following:

in TEUR	2010	2009
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	62.860	55.578
Customer prepayments Kundenanzahlungen	19.647	6.616
	82.507	62.194

*Schätzung der Wachstumsraten* – Den Wachstumsraten liegen veröffentlichte branchenbezogene Marktforschungen zugrunde.

#### Sensitivität der getroffenen Annahmen

Das Management ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich mögliche Änderung einer der zur Bestimmung des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten getroffenen Grundannahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ihren erzielbaren Betrag wesentlich übersteigt.

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

#### 15. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

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

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

#### 16. Other liabilities

Other liabilities are composed as follows:

Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2010	2009
Amounts owed to personnel Personalverpflichtungen		11.928	10.281
Liabilities arising from corporate purchases Verbindlichkeiten aus Unternehmenskäufen		6.131	802
Other tax Sonstige Steuern		4.479	2.303
Outstanding invoices Ausstehende Rechnungen		1.279	2.157
Debtors accounts in credit Kreditorische Debitoren		1.061	360
Legal and consultancy costs Rechts- und Beratungskosten		944	762
Rental Obligations Mietverpflichtungen		379	41
Interest liabilities Zinsverbindlichkeiten		196	360
Other Übrige		2.111	614
		28.508	17.680
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	in TEUR	2010	2009
Onerous contracts Belastende Verträge		1.357	1.270
Other Übrige		77	9
		1.434	1.279

#### 17. Deferred tax liabilities

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

#### 16. Übrige Verbindlichkeiten

Die übrigen Verbindlichkeiten gliedern sich folgendermaßen:

#### 17. Passive latente Steuern

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

## 18. Financial liabilities

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

## 18. Finanzverbindlichkeiten

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

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
<b>2010</b>				
Non-current liabilities (bank borrowings) Langfristige Verbindlichkeiten (Bankdarlehen)	0	1.023	481	1.504
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	425	0	425
Non-current finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1.448	481	1.929
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	44.009	0	0	44.009
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	328	0	0	328
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	44.337	0	0	44.337
	44.337	1.448	481	46.266
<b>2009</b>				<b>Total Gesamt</b>
Non-current liabilities (bank borrowings) Langfristige Verbindlichkeiten (Bankdarlehen)	0	1.269	602	1.871
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	0	581	0	581
Non-current finance liabilities Langfristige Finanzverbindlichkeiten	0	1.850	602	2.452
Bank borrowings Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	21.870	0	0	21.870
Finance lease obligations Finanzierungsleasingverpflichtungen	317	0	0	317
Current finance liabilities Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	22.187	0	0	22.187
	22.187	1.850	602	24.639

Non-current bank borrowings are based on the following maturities and interest rates:

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

in TEUR	2010	2009
Loan with an interest rate of 4.45%, semi-annual repayment from 1999 to 2019 Darlehen mit einer Verzinsung von 4,45%, halbjährliche Tilgung von 1999 bis 2019	1.083	1.203
Other loans with interest rates between 5.0% and 7.5% Sonstige Darlehen mit einer Verzinsung zwischen 5,0% und 7,5%	91	87
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2004 to 2014 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2004 bis 2014	700	900
Loan with variable interest rate, semi-annual repayment from 2001 to 2010 Darlehen mit variabler Verzinsung, halbjährliche Tilgung von 2001 bis 2010	0	155
	1.874	2.345
Current portion of non-current bank borrowings Kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	-370	-474
	1.504	1.871

### Current account borrowing facilities, short-term loans

As of December 31, 2010, the Group had at its disposal total credit lines of TEUR 60,468 (previous year: TEUR 43,810), which were utilized to an amount of TEUR 24,899 (previous year: TEUR 18,926). An amount of TEUR 21,754 (previous year: TEUR 2,316) for letters of indemnity reduces the unrestricted credit facility correspondingly. Consequently, an amount of TEUR 13,815 is available for further unrestricted loan drawings (previous year: TEUR 22,568).

Furthermore, there were current loans totaling TEUR 18,740 (previous year: TEUR 2,468). The current portion of non-current loans amounts to TEUR 370 (previous year: TEUR 474).

### Variable interest-rate loans

The variable interest rate loan carries interest at the EURIBOR 6-month interest rate plus a borrowing margin of 1.2% per annum. A corresponding interest-rate hedging instrument was used to hedge interest-rate risk. This is explained in more detail in Note 34.2.

### Fixed interest-rate loans

Of the non-current bank borrowings totaling TEUR 1,874 (previous year: TEUR 2,345), the following amounts are secured as follows: TEUR 1,783 (previous year: TEUR 2,253) through land charges and mortgages (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron AG) as well as TEUR 65 (previous year: TEUR 62) through assignments of other assets (Merz s.r.o., Liberec).

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

### Kontokorrentkredite, kurzfristige Darlehen

Am 31. Dezember 2010 standen dem Konzern insgesamt Kreditlinien über TEUR 60.468 (Vorjahr: TEUR 43.810) zur Verfügung, die mit einem Betrag in Höhe von TEUR 24.899 (Vorjahr: TEUR 18.926) genutzt wurden. Ein Betrag von TEUR 21.754 (Vorjahr: TEUR 2.316) für Garantierklärungen reduziert den frei zur Verfügung stehenden Kreditrahmen entsprechend. Für weitere Kreditaufnahmen stehen deshalb TEUR 13.815 (Vorjahr: TEUR 22.568) uneingeschränkt zur Verfügung.

Des Weiteren bestanden kurzfristige Darlehen in Höhe von TEUR 18.740 (Vorjahr: TEUR 2.468). Der kurzfristige Anteil an langfristigen Darlehen beläuft sich auf TEUR 370 (Vorjahr: TEUR 474).

### Variabel verzinsliche Darlehen

Das variabel verzinsten Darlehen wird mit dem EURIBOR-6-Monatszinssatz zuzüglich 1,2 Prozentpunkte p. a. Nominalaufschlag verzinst. Zur Absicherung des Zinsrisikos wurde ein entsprechendes Zinssicherungsinstrument abgeschlossen, das in Textziffer (34.2) näher erläutert wird.

### Festverzinsliche Darlehen

Von den langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von insgesamt TEUR 1.874 (Vorjahr: TEUR 2.345) sind TEUR 1.783 (Vorjahr: TEUR 2.253) durch Grundschulden und Hypotheken (Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, und Kontron AG) sowie TEUR 65 (Vorjahr: TEUR 62) durch Sicherungsabtretungen von anderen Vermögenswerten (Merz s.r.o., Liberec) gesichert.

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



## Lease obligations

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

The following payments arising from lease agreements were expensed in the reporting period:

in TEUR	2010	2009
Minimum lease payments from lease agreements Mindestleasingzahlungen aus Mietleasingverhältnissen	6.759	5.722

Both in 2010 and in previous years, SAP licenses with a value totaling TEUR 14,241 (of which in 2010: TEUR 4,051) were sold to a leasing company, and lease agreements relating to these SAP licenses were simultaneously concluded with the lessor. The agreements that were revised in 2009 runs until the end of 2014, and the agreement that was newly concluded in 2010 runs until May 2015.

## 19. Provisions

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

The deferred liabilities are contained in the item "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities" and are explained in more detail in Note 16.

Provisions changed as follows in the reporting year:

Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	Carried forward	Currency changes	Change of scope of consolidation	Additions	Utilization	Release	Status
	Vortrag 1.1.2010	Währungs- änderungen	Änderung Konsolidierungskreis	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2010
Warranties Gewährleistungen	1.899	93	76	424	246	198	2.048
Litigation Rechtsstreitigkeiten	99	0	0	60	103	0	56
Contingent losses Drohverluste	22	0	0	0	0	22	0
Other Übrige	178	36	0	880	195	0	899
<b>Total</b>	<b>2.198</b>	<b>129</b>	<b>76</b>	<b>1.364</b>	<b>544</b>	<b>220</b>	<b>3.003</b>

## Mietleasingverpflichtungen

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

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

Im Rahmen von Sale-and-lease-back-Transaktionen wurden im Geschäftsjahr und in vorangegangenen Jahren SAP-Lizenzen im Wert von insgesamt TEUR 14.241 (davon in 2010: TEUR 4.051) an eine Leasinggesellschaft veräußert und gleichzeitig Mietverträge über diese SAP-Lizenzen mit dem Leasinggeber geschlossen. Die im Geschäftsjahr 2009 überarbeiteten Verträge haben eine Laufzeit bis Ende 2014, der in 2010 neu abgeschlossene Vertrag hat eine Laufzeit bis Mai 2015.

## 19. Rückstellungen

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

Die abgegrenzten Schulden sind in der Position „Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten“ bzw. „Übrige langfristige Verbindlichkeiten“ enthalten und werden unter Textziffer (16) näher erläutert.

Die Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr folgendermaßen entwickelt:

Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	Carried forward	Currency changes	Change of scope of consolidation	Additions	Utilization	Release	Status
	Vortrag 1.1.2010	Währungs- änderungen	Änderung Konsolidierungskreis	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Stand 31.12.2010
Warranties Gewährleistungen	585	80	0	568	193	0	1.040
Contingent losses Drohverluste	84	16	0	1.474	0	0	1.574
Other Übrige	23	1	0	0	0	0	24
<b>Total</b>	<b>692</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>2.042</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>2.638</b>

### Warranties

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

### Contingent losses

The TEUR 1,474 addition to the "contingent losses" item among the non-current provisions relates to a current lease obligation for the SAP system with a duration until 2014. Due to the planned restructuring measures and related restructuring of the IT system in Germany, the respective lease agreements concern onerous contracts from 2012. Further costs of TEUR 330 connected with the restructuring are included in the "other" item among additions.

### Gewährleistungen

Eine Rückstellung wird für Gewährleistungsverpflichtungen aus in den vergangenen zwei Jahren verkauften Produkten passiviert. Die Bewertung wird auf Basis von Erfahrungswerten für Reparaturen und Reklamationen in der Vergangenheit vorgenommen. Es ist zu erwarten, dass der Großteil dieser Kosten innerhalb des nächsten Geschäftsjahres und der gesamte passivierte Betrag innerhalb von zwei Jahren nach dem Bilanzstichtag anfallen werden. Die den Berechnungen der Gewährleistung zugrunde liegenden Annahmen basieren auf dem aktuellen Absatzniveau und den aktuell verfügbaren Informationen über Reklamationen für die verkauften Produkte innerhalb des zweijährigen Gewährleistungszeitraums.

### Drohverluste

Die Zuführung zu den langfristigen Rückstellungen in Höhe von TEUR 1.474 bei der Position „Drohverluste“ betrifft eine gegenwärtige Leasing-Verpflichtung für das SAP-System mit einer Laufzeit bis 2014. Aufgrund der geplanten Umstrukturierungen und damit einhergehenden Umgestaltung des IT-Systems in Deutschland, handelt es sich bei den entsprechenden Mietverträgen ab dem Geschäftsjahr 2012 um belastende Verträge. Weitere mit der Umstrukturierung verbundene Kosten in Höhe von TEUR 330 sind in den Zuführungen zur Position „Übrige“ enthalten.

*Pensions and other post-employment benefits*

Provisions for pensions and other post-employment benefits changed as follows:

*Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses*

Die Rückstellungen für Pensionszusagen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses haben sich folgendermaßen entwickelt:

	in TEUR
<b>Pension provisions as of 1.1.2009</b> <b>Pensionsrückstellungen zum 1.1.2009</b>	<b>1.359</b>
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	796
Additions Zuführung	142
Utilization Verbrauch	-102
Interest expenses Zinsaufwand	154
Reporting of actuarial gains/losses in other comprehensive income Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste im sonstigen Ergebnis	-252
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	17
<b>Pension provisions as of 31.12.2009 / Pensionsrückstellungen zum 31.12.2009</b>	<b>2.114</b>
<b>Pension provisions as of 1.1.2010</b> <b>Pensionsrückstellungen zum 1.1.2010</b>	<b>2.114</b>
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	0
Additions Zuführung	138
Utilization Verbrauch	-348
Interest expenses Zinsaufwand	285
Reporting of actuarial gains/losses in other comprehensive income Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne/Verluste im sonstigen Ergebnis	896
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	159
<b>Pension provisions as of 31.12.2010 / Pensionsrückstellungen zum 31.12.2010</b>	<b>3.244</b>

The Group has set up various defined benefit pension schemes that are measured using the Projected Unit Method in compliance with IAS 19. The contributions are made to separately administered funds. Due to statutory regulations, one subsidiary is obligated to make one-off payments to its employees when they leave, or retire from the company. The payments are regulated by collective wage bargaining agreements, and reflect length of service and final salary level before retirement. Anniversary bonuses and special leave are also granted to employees depending on particular service periods. As of the balance sheet date, 98 employees were correspondingly affected (previous year: 99).

Der Konzern hat verschiedene leistungsorientierte Pensionspläne aufgelegt, die nach der *Projected Unit Method* in Übereinstimmung mit den Regelungen des IAS 19 bewertet werden. Die Beiträge sind an gesondert verwaltete Fonds zu leisten. Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen ist ein Tochterunternehmen verpflichtet, Einmalzahlungen an seine Mitarbeiter bei Ausscheiden aus dem Unternehmen bzw. bei Pensionierung zu leisten. Die Zahlungen sind tariflich geregelt und basieren auf Betriebszugehörigkeit sowie dem letzten Gehalt vor der Pensionierung. Des Weiteren werden für bestimmte Betriebszugehörigkeit Prämien an die Mitarbeiter bezahlt

Two further subsidiaries have set up defined benefit pension schemes that grant post-retirement pension benefits to 125 staff members (previous year: 129). The benefit plans depend on both salary and service period. These comprise direct pension commitments. The valuation method was changed in 2009 so that actuarial gains and losses are now reported under other comprehensive income in equity. The previous years' comparative figures were adjusted accordingly. The actuarial gains and losses that are reported cumulatively in other comprehensive income amounted to TEUR 664 as of the 2010 reporting date.

The components of expenses reported in the consolidated income statement as well as amounts for the relevant plans entered in the consolidated balance sheet are presented in the following tables:

Pension expenses contained in the income statement:

	2010	2009
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	373	197
Interest expense Zinsaufwand	285	154
Actuarial gains and losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-7	-22
Past service cost Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	32	32
Expected return on plan assets Erwartete Erträge aus Planvermögen	-226	-64
Expense from plan settlements Aufwand aus Planabgeltungen	-33	0
<b>Pension expenses / Aufwendungen für Versorgungsleistungen</b>	<b>424</b>	<b>297</b>
<b>Actual return on plan assets / Tatsächliche Erträge aus Planvermögen</b>	<b>-268</b>	<b>348</b>

The expenses are reported in the income statement under general administrative costs. For the 2011 financial year, the Group anticipates contributions relating to defined benefit obligations totaling TEUR 350, TEUR 77 of which are in the form of expected direct pension payments.

(Jubiläumsgelder) und Sonderurlaub gewährt. Zum Bilanzstichtag sind davon insgesamt 98 (Vorjahr: 99) Mitarbeiter betroffen. Weitere zwei Tochterunternehmen haben leistungsorientierte Pensionspläne aufgelegt, mit denen für 125 (Vorjahr: 129) Mitarbeiter Vorsorge für die Zeit nach der Pensionierung getroffen wird. Die Leistungspläne sind sowohl gehalts- als auch dienstzeitabhängig. Es handelt sich hierbei um unmittelbare Versorgungszusagen oder Direktzusagen. Seit dem Geschäftsjahr 2009 werden die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Die Vergleichszahlen der Vorjahre wurden entsprechend angepasst. Die im sonstigen Ergebnis kumuliert erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste betragen zum Stichtag 2010 TEUR 664. In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Aufwendungen sowie die in der Konzern-Bilanz für die jeweiligen Pläne angesetzten Beträge dargestellt: In der Konzern Gewinn- und Verlustrechnung enthaltene Aufwendungen für Versorgungsleistungen:

Defined benefit obligations:

Schulden aus der leistungsorientierten Verpflichtung:

	2010	2009	2008
Present value of defined benefit obligation (full or partially fund financed plans) Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen (voll oder teilweise fondsfinanzierte Pläne)	8.049	5.971	1.654
Fair value of plan assets Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-6.034	-5.174	0
	2.015	797	1.654
Present value of defined benefit obligation (non-fund financed plans) Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen (nicht fondsfinanzierte Pläne)	1.460	1.579	0
Unrecognized past service cost Nicht erfasster nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-231	-262	-294
<b>Defined benefit obligation liability / Schuld aus der leistungsorientierten Verpflichtung</b>	<b>3.244</b>	<b>2.114</b>	<b>1.360</b>

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

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

	in TEUR
Present value of defined benefit obligation at January 1, 2009 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 1.1.2009	1.653
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	5.529
Interest expense Zinsaufwand	154
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	197
Employee contributions Beiträge der Arbeitnehmer	72
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-173
Actuarial gains/losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	5
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	113
<b>Present value of defined benefit obligation at December 31, 2009 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12.2009</b>	<b>7.550</b>

	in TEUR
Present value of defined benefit obligation at January 1, 2010 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 1.1.2010	7.550
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	0
Interest expense Zinsaufwand	285
Service cost Laufender Dienstzeitaufwand	373
Employee contributions Beiträge der Arbeitnehmer	524
Payments rendered Gezahlte Leistungen	-751
Actuarial gains/losses Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	293
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Plänen in Fremdwährung	1.235
<b>Present value of defined benefit obligation at December 31, 2010 Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen zum 31.12.2010</b>	<b>9.509</b>

Plan asset fair valuation changes are as follows:

Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens stellen sich folgendermaßen dar:

	in TEUR
Fair value of plan assets as of 1.1.2009 Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 1.1.2009	0
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	4.733
Expected return on plan assets Erwartete Erträge aus Planvermögen	64
Gains/losses on plan assets Gewinne/Verluste aus Planvermögen	278
Employee contributions Beiträge der Arbeitnehmer	72
Employer contributions Beiträge des Arbeitgebers	77
Benefits paid Gezahlte Leistungen	-149
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Planvermögen in Fremdwährung	99
<b>Fair value of plan assets as of 31.12.2009 Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.2009</b>	<b>5.174</b>

	in TEUR
Fair value of plan assets as of 1.1.2010 Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 1.1.2010	5.174
Change of scope of consolidation Änderung Konsolidierungskreis	0
Expected return on plan assets Erwartete Erträge aus Planvermögen	226
Gains/losses on plan assets Gewinne/Verluste aus Planvermögen	-494
Employee contributions Beiträge der Arbeitnehmer	524
Employers contributions Beiträge des Arbeitgebers	239
Benefits paid Gezahlte Leistungen	-643
Translation differences for foreign-currency plans Umrechnungsdifferenzen aus Planvermögen in Fremdwährung	1.008
<b>Fair value of plan assets as of 31.12.2010</b> <b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 31.12.2010</b>	<b>6.034</b>

Experiential adjustments to plan liabilities amounted to TEUR -6 in the reporting period (previous year: TEUR -108).

The main plan asset groups are presented as a percentage of the fair value of total plan asset as follows:

Die erfahrungsbedingten Berichtigungen der Planschulden betragen in der Berichtsperiode TEUR -6 (Vorjahr: TEUR -108). Die Hauptgruppen des Planvermögens stellen sich als prozentualer Anteil des beizulegenden Zeitwerts des gesamten Planvermögens wie folgt dar:

	in %
Shares Aktien	17
Bonds Obligationen	38
Real Estate Immobilien	8
Qualified insurance policies Qualifizierte Versicherungspolicen	20
Liquid funds and other financial assets Flüssige Mittel und andere Finanzanlagen	17

Plan assets contain no Kontron AG shares or real estate utilized by the Group itself.

Expected total income from plan assets is calculated on the basis of bond rates as of the balance sheet date plus historical risk premiums for the other asset categories.

Das Planvermögen beinhaltet keine Aktien der Kontron AG oder vom Konzern selbst genutzte Immobilien.

Die erwarteten Gesamterträge aus Planvermögen werden auf Grundlage der zum Bilanzstichtag aktuellen Zinssätze von Obligationen zuzüglich historischer Risikoprämien für die anderen Vermögenskategorien berechnet.

The basic assumptions used to calculate long-term obligations to employees are as follows:

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der langfristigen Mitarbeiterverpflichtungen dargestellt:

	2010 in %	2009 in %
Discount rate Abzinsungssatz	2,98	3,62
Salary trend Gehaltstrend	2,12	2,22
Pension trend Rententrend	0,53	0,55
Expected return on plan assets Erwartete Rendite des Planvermögens	3,44	3,86

## 20. Disclosures concerning litigation

Various legal disputes are pending in the Group within the scope of its business activities. With the exception of the proceedings pending in Malaysia, the Management Board does not believe that the outcome of litigation will have any material effect on the company's net assets, financial position and results of operations. Since risky balance sheet items had already been fully written down in 2010, no further negative effects are anticipated from the matter (please also refer to the remarks under Notes 4).

## 20. Angaben zu Rechtsstreitigkeiten

Im Konzern sind im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit verschiedene Rechtsstreitigkeiten anhängig. Der Vorstand geht nicht davon aus, dass der Ausgang dieser rechtlichen Streitigkeiten materielle Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben wird, mit Ausnahme der in Malaysia anhängigen gerichtlichen Verfahren. Da die risikobehafteten Bilanzpositionen im Geschäftsjahr 2010 bereits vollständig wertberichtigt wurden, sind hieraus zukünftig keine weiteren negativen Auswirkungen zu erwarten (siehe auch Ausführungen unter Textziffer (4)).

## 21. Equity and stock subscriptions

The number of nil-par shares issued by Kontron as of December 31, 2010 was 55,683,024. Each share represents a share of subscribed capital of EUR 1. Preference shares or different classes of stock do not exist.

The capital reserves contains the surplus from the issue of stock, and expenses relating to stock option plans (Note 32).

The revenue reserve contains past earnings generated by companies included in the consolidated financial statements, and actuarial gains/losses from pensions and other post-employment benefits, to the extent that these earnings were not distributed. Since January 1, 2010, the difference between cost and the carrying amounts attributable to acquired shares when acquiring "non-controlling interests" in subsidiaries is also reported in the revenue reserve.

## 21. Eigenkapital und Aktienbezüge

Die Anzahl der am 31. Dezember 2010 von Kontron ausgegebenen nennwertlosen Stückaktien betrug 55.683.024 Stück. Jede Aktie repräsentierte einen Anteil am gezeichneten Kapital in Höhe von 1 EUR. Vorzüge oder verschiedene Gattungen/Klassen bestehen nicht.

Die Kapitalrücklage enthält das Aufgeld aus der Ausgabe von Aktien sowie den Aufwand aus Aktienoptionsplänen (siehe Textziffer (32)).

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden, sowie versicherungsmathematische Gewinne / Verluste aus Pensionen und anderen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Des Weiteren wird seit 1. Januar 2010 bei einem Erwerb von „Nicht beherrschenden Anteilen“ an Tochterunternehmen die Differenz zwischen Anschaffungskosten und dem auf die erworbenen Anteile entfallenden Buchwert in den Gewinnrücklagen erfasst.

## 22. Conditional Capital

The company's conditional capital as of December 31, 2010 is composed as follows:

Conditional Capital 2003/I conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 1,105 through the issue of up to 1,104,850 new shares against conversion rights or stock options. The conditional capital increase will be performed only to the extent that owners of option rights from the 2003 stock option program exercise them. As of December 31, 2010, there were 443,500 (previous year: 532,000) related stock options.

The 2006 conditional capital was cancelled as the result of a resolution by the Shareholders' General Meeting of June 9, 2010.

Conditional Capital 2007 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 1,500 through the issue of up to 1,500,000 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2007). The conditional capital increase will be performed only to the extent that owners of option rights from the 2007 stock option program exercise them. As of December 31, 2010, there were 1,299,891 (previous year: 1,417,168) related stock options.

Conditional Capital 2010 conditionally increased the company's share capital by up to TEUR 16,877 through the issue of up to 16,876,662 ordinary shares against conversion rights (Conditional Capital 2010). The conditional capital increase will be performed only to the extent that owners of convertible and/or option bonds issued by the company by June 8, 2015 on the basis of the authorization of the shareholders' meeting of June 9, 2010 exercise their conversion and option rights. This had given rise to no convertible or option debentures as of December 31, 2010.

## 23. Approved Capital

With the approval of the Shareholders' General Meeting of Kontron AG on June 9, 2010, a resolution was passed to set up an Approved Capital 2010.

Approved Capital 2010 entitles the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, to issue up to 11,000,000 new shares in one or several tranches against cash contributions or non-cash capital contributions by June 8, 2015 (Approved Capital 2010).

The Management Board is authorized, with the Supervisory Board's assent, to exclude shareholders' statutory subscription rights, to the extent required in order to reconcile a residual amount and/or to issue new shares in connection with corporate mergers, the purchase of companies or interests in companies/parts of companies, or for the purpose of acquiring receivables due from the company.

## 22. Bedingtes Kapital

Zum 31. Dezember 2010 setzt sich das bedingte Kapital wie folgt zusammen:

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2003/I um bis zu TEUR 1.105 durch Ausgabe von bis zu 1.104.850 neuen Aktien gegen Umtausch- oder Bezugsrechte bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt werden, als Inhaber von Optionsrechten des Aktienoptionsprogramms 2003 von diesem Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2010 bestanden hieraus 443.500 (Vorjahr: 532.000) Aktienoptionen.

Das bedingte Kapital 2006 wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 aufgehoben.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2007 um bis zu TEUR 1.500 durch Ausgabe von bis zu 1.500.000 Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2007). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, als die Inhaber von Optionsrechten des Aktienoptionsprogramms 2007 von diesem Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2010 bestanden hieraus 1.299.891 (Vorjahr: 1.417.168) Aktienoptionen.

Das Grundkapital der Gesellschaft ist durch das bedingte Kapital 2010 um bis zu TEUR 16.877 durch Ausgabe von bis zu 16.876.662 Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2010). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, die auf der Grundlage der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 von der Gesellschaft bis zum 8. Juni 2015 begeben werden, von ihrem Wandel- bzw. Optionsrecht Gebrauch machen. Zum 31. Dezember 2010 bestanden hieraus keine Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen.

## 23. Genehmigtes Kapital

Mit Zustimmung der Hauptversammlung der Kontron AG vom 9. Juni 2010 wurde ein genehmigtes Kapital 2010 beschlossen.

Das genehmigte Kapital 2010 ermächtigt zur ein- oder mehrmaligen Ausgabe von bis zu 11.000.000 neuen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Bar- oder Sacheinlagen bis zum 8. Juni 2015 (Genehmigtes Kapital 2010).

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen, soweit es erforderlich ist, um Spitzenbeträge auszugleichen und/oder die Ausgabe der neuen Aktien im Zusammenhang mit Unternehmenszusammenschlüssen, dem Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen / Unternehmensteilen stehen, oder zum Zwecke des Erwerbs von Forderungen gegen die Gesellschaft ausgegeben werden.

## 24. Treasury shares

The Management Board was authorized by the shareholders' meeting on June 9, 2010 to acquire treasury shares up to a 10% arithmetic share of the issued share capital. The authorization is valid until June 8, 2015. The company acquired 20,000 treasury shares in 2009 at a total price of TEUR 144, and transferred 280 shares to employees for the exercise of stock options at a total price of TEUR 0.

In the year under review, 542 treasury shares were transferred to employees due to the exercise of stock options entailing total proceeds of TEUR 0.

As of December 31, 2010, Kontron holds 111,976 (previous year: 112,518) treasury shares, which corresponds to a nominal amount of TEUR 112 (previous year: TEUR 113) of the issued share capital. The arithmetic share of the issued share capital is 0.22% (previous year: 0.22%).

## 25. Other equity components

Other equity components changed from TEUR -42,621 to TEUR -31,505 due to currency exchange rate changes, and the measurement of financial assets (available-for-sale).

## 26. Minority interests

The minority interest in the equity of TEUR 4,533 is attributable to the following subsidiaries:

in TEUR	2010
RT Soft ZAO, Moskau	2.697
ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg	1.529
Merz s.r.o., Liberec	130
Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau	103
Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney	71
Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai	3
	4.533

No minority interest was recognized for Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, due to its negative equity. The negative share was reported as a reduction of the revenue reserve, directly in equity attributable to shareholders.

In accordance with current IFRS/IAS rules, minority interests must be shown within shareholders' equity.

## 24. Eigene Aktien

Der Vorstand wurde durch die Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 zum Erwerb eigener Aktien bis zu einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10% ermächtigt. Die Ermächtigung gilt bis 8. Juni 2015. Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2009 20.000 Stück eigene Aktien zu Anschaffungskosten von insgesamt TEUR 144 erworben, 280 Aktien wurden zu Gesamterlösen von TEUR 0 an Mitarbeiter übertragen aufgrund der Ausübung von Aktienoptionen.

Im Berichtsjahr wurden 542 Stück eigene Aktien zu Gesamterlösen von TEUR 0 an Mitarbeiter aufgrund der Ausübung von Aktienoptionen übertragen.

Zum 31. Dezember 2010 hält Kontron 111.976 (Vorjahr: 112.518) eigene Aktien, das entspricht einem Betrag von nominal TEUR 112 (Vorjahr: TEUR 113) des Grundkapitals. Der rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt 0,22% (Vorjahr: 0,22%).

## 25. Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals

Die sonstigen Bestandteile des Eigenkapitals haben sich von TEUR -42.621 auf TEUR -31.505 verändert aufgrund von Wechselkursveränderungen sowie der Bewertung von Finanzanlagen (Available for Sale).

## 26. Anteile in Fremdbesitz

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital in Höhe von TEUR 4.533 entfallen auf die folgenden Tochterunternehmen:

Für die Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn, wurde aufgrund des negativen Eigenkapitals kein Minderheitenanteil berücksichtigt, der negative Anteil wurde direkt in dem den Anteilseignern zurechenbaren Anteil am Eigenkapital als Verminderung der Gewinnrücklagen ausgewiesen.

Nach geltender IFRS-Regelung sind die Anteile anderer Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen.

## 27. Type and purpose of reserves

### Additional paid-in capital

Along with equity issue premiums and capital increase costs, additional paid-in capital also includes share-based payments. The share-based payment reserve serves to report the value of share-based payment granted in the form of equity instruments to employees (including managers) as a salary component. Please refer to Note 32 for further information about these plans.

### Reserve for available-for-sale financial assets

This reserve is used to report fair value changes to available-for-sale financial assets.

### Reserve for currency differences

The reserve for currency differences reports translation differences arising from the conversion of foreign subsidiaries' financial statements. It is also used to report the effects of hedging a net investment in a foreign operation.

## 28. Financial instruments

The following table shows the carrying amounts and fair values of all financial instruments reported in the consolidated financial statements:

Financial assets:	Category Kategorie	Carrying amount Buchwert		Fair value Beizulegender Zeitwert	
		2010	2009	2010	2009
<b>Finanzielle Vermögenswerte:</b>	<b>IAS 39**</b>				
Cash and cash equivalents Zahlungsmittel	LaR	57.186	80.167	57.186	80.167
Trade receivables Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	116.296	103.303	116.296	103.303
Other financial assets Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	5.989	6.040	5.989	6.040
<b>Total loans and receivables / Summe Kredite und Forderungen</b>		<b>179.471</b>	<b>189.510</b>	<b>179.471</b>	<b>189.510</b>
Financial assets available for sale Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	AfS	146	4.598	146	4.598
Financial assets held to maturity Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	HtM	302	43	302	43
<b>Total financial assets / Summe finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>179.919</b>	<b>194.151</b>	<b>179.919</b>	<b>194.151</b>

## 27. Art und Zweck der Rücklagen

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beinhaltet neben Aktienaufgeldern und Kapitalerhöhungskosten auch anteilsbasierte Vergütungen. Die Rücklage für anteilsbasierte Vergütungen dient dazu, den Wert der als Gehaltsbestandteil an Mitarbeiter (einschließlich der Führungskräfte) in Form von Eigenkapitalinstrumenten gewährten anteilsbasierten Vergütung zu erfassen. Für weitere Informationen zu diesen Plänen wird auf Angabe (32) verwiesen.

### Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

In dieser Rücklage werden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten erfasst.

### Rücklage für Währungsdifferenzen

Die Rücklage für Währungsdifferenzen dient der Erfassung von Differenzen aus der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen. Sie dient ferner zur Erfassung der Auswirkung der Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb.

## 28. Finanzinstrumente

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster Finanzinstrumente:

Financial liabilities:	Category Kategorie	Carrying amount Buchwert		Fair value Beizulegender Zeitwert	
		2010	2009	2010	2009
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten:</b>	<b>IAS 39**</b>				
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	FLAC	45.514	23.740	45.514	23.740
Trade payables Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	62.860	55.578	62.860	55.578
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	24.101	16.727	24.101	16.727
<b>Total financial liabilities / Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>		<b>132.475</b>	<b>96.045</b>	<b>132.475</b>	<b>96.045</b>

\*\* LaR: Loans and receivables

AfS: Available-for-sale financial assets

HtM: Held-to-maturity financial investments

FLAC: Financial liabilities at amortized cost

\*\* LaR: Kredite und Forderungen

AfS: Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

HtM: bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen

FLAC: Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden

The fair value hierarchy steps introduced by IFRS 7 are described below:

Level 1: Quoted market prices for identical assets or liabilities on active markets;

Level 2: Information other than quoted market prices that is observable either directly (e.g. prices) or indirectly (e.g. derived from prices), and Level 3: Information for assets and liabilities that is not based on observable market data.

Kontron applied Level 2 to an asset whose measurement is derived from a price on the Taiwan stock market. This asset was no longer held as of December 31, 2010.

Apart from this, there are no further assets or liabilities measured at fair value.

## 29. Contingent liabilities

The Group had issued no guarantees as of the balance sheet date (previous year: liability for supplier payables: TEUR 7,500).

There are currently no contingent liabilities within the Kontron Group.

Die Stufen der durch IFRS 7 eingeführten Fair-Value-Hierarchie sind im Folgenden beschrieben:

Stufe 1: Notierte Marktpreise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten;

Stufe 2: Andere Informationen als notierte Marktpreise, die direkt (z. B. Preise) oder indirekt (z. B. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind, und Stufe 3: Informationen für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Bei Kontron fand Stufe 2 Anwendung für einen Vermögenswert, dessen Bewertung vom Börsenkurs am taiwanesischen Markt abgeleitet wurde. Der Vermögenswert befindet sich zum 31. Dezember 2010 nicht mehr im Bestand.

Darüber hinaus werden keine weiteren Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

## 29. Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Der Konzern hat zum Bilanzstichtag keine Garantien abgegeben (Vorjahr: Haftung für Lieferantenverbindlichkeiten, TEUR 7.500).

Derzeit bestehen im Kontron Konzern keine Eventualverbindlichkeiten.

### 30. Other financial obligations

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

### 30. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
2010	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
Operating lease obligations Verpflichtungen aus Mietleasingverhältnissen	6.434	20.369	7.038	33.841
Other rental obligations Sonstige Mietverpflichtungen	1.138	2.749	562	4.449
Miscellaneous obligations Übrige Verpflichtungen	50	81	0	131
	7.622	23.199	7.600	38.421

	Maturity up to 1 year	Maturity 1-5 years	Maturity over 5 years	Total
2009	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von 1-5 Jahren	Restlaufzeit über 5 Jahre	Gesamt
Operating lease obligations Verpflichtungen aus Mietleasingverhältnissen	6.007	18.292	7.967	32.266
Other rental obligations Sonstige Mietverpflichtungen	631	1.695	418	2.744
Miscellaneous obligations Übrige Verpflichtungen	217	43	0	260
	6.855	20.030	8.385	35.270

Order commitments for the supply of goods lay within normal business bounds.

Das Bestellobligo für Warenlieferungen lag im geschäftsüblichen Rahmen.

### 31. Notes to the Consolidated Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the sources and use of cash flows in the financial years 2009 and 2010. In accordance with IAS 7 *Cash Flow Statements*, a distinction is drawn between cash flows from operating activities and those from investing and financing activities.

The cash and cash equivalents contained in the cash flow statement comprise all liquid funds shown in the balance sheet, in other words, cash in hand, checks and bank balances if they are available within three months from the time of deposit.

The cash flows from investing and financing activities are determined in relation to payments, and the cash flow from operating activities is derived indirectly, based on the net income for the year. As part of this

### 31. Erläuterung zur Konzernkapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt in den Geschäftsjahren 2009 und 2010 Herkunft und Verwendung der Geldströme. Entsprechend IAS 7 *Cash Flow Statement* werden Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit sowie aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Die Zahlungsmittel der Kapitalflussrechnung umfassen alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d.h. Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten vom Zeitpunkt der Einlage verfügbar sind.

Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden zahlungsbezogen ermittelt, der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird demgegenüber ausgehend vom Jahresüberschuss indirekt

indirect process of calculating cash flows, the changes taken into account in balance sheet items in connection with current operations are adjusted to eliminate effects resulting from currency conversion and changes to the scope of consolidation. The changes in the balance sheet items concerned cannot therefore be matched against the corresponding figures contained in the published consolidated balance sheet.

Besides additions to tangible and financial fixed assets, investing activities comprise additions to capitalized development costs.

abgeleitet. Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden die berücksichtigten Veränderungen von Bilanzpositionen im Zusammenhang mit der laufenden Geschäftstätigkeit um Effekte aus der Währungsumrechnung und aus Konsolidierungskreisänderungen bereinigt. Die Veränderungen der betreffenden Bilanzpositionen können daher nicht mit den entsprechenden Werten auf Grundlage der veröffentlichten Konzernbilanz abgestimmt werden.

Die Investitionstätigkeit umfasst neben Zugängen im Sach- und Finanzanlagevermögen auch die Zugänge aktivierter Entwicklungskosten.

## Other notes

## Sonstige Anhangsangaben

### 32. Stock option programs

### 32. Beteiligungsprogramme - Aktienoptionen

Type of agreement Art der Vereinbarung	Share-based payment for Management board, senior employees and employees Aktienbasierte Vergütung für den Vorstand, leitende Mitarbeiter und Arbeitnehmer							
	Program / Programm 2003				Program / Programm 2007			
	(Progr. 4C)	(Progr. 4D)	(Progr. 4E)	(Progr. 4F)	(Progr. 5A)	(Progr. 5B)	(Progr. 5C)	(Progr. 5D)
Day of granting Tag der Gewährung	22.08.2005	06.04.2006	30.11.2006	30.04.2007	12.11.2007	12.08.2008	12.11.2008	11.08.2009
Options outstanding January 1, 2010 Ausstehende Optionen 01.01.2010	43.000	106.000	216.000	167.000	698.500	458.468	35.000	225.200
Options granted 2010 Gewährte Optionen 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Options forfeited 2010 Verwirkte Optionen 2010	3.000	32.500	50.000	3.000	29.000	42.666	8.500	37.110
Options exercised 2010 Ausgeübte Optionen 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Options expired 2010 Verfallene Optionen 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Options outstanding Dec. 31, 2010 Ausstehende Optionen 31.12.2010	40.000	73.500	166.000	164.000	669.500	415.802	26.500	188.090
Options exercisable as of Dec. 31, 2010 Ausübbar Optionen zum 31.12.2010	40.000	73.500	166.000	82.000	334.750	217.901	17.500	0

The maximum duration on issue for all options is 5 years. By resolution of the Shareholders' General Meeting of June 9, 2010, the maximum duration of the programs 4C to 4F and 5A to 5C was extended until the end of 2013 (please refer to the following remarks).

Based on the underlying option terms (Stock Option Program 2003 and 2007), the following exercise conditions apply:

- (1) 50% of the stock options may not be exercised until the expiry of a two-year-and-one-week lock-in period following the issue date, and the remaining 50% of the options may not be exercised until the expiry of a four-year lock-in period.
- (2) The "exercise periods" in each case comprise ten stock exchange trading days on the Frankfurt Stock Exchange and commence in each case at the start of the fifth stock exchange trading day.

for the 2003 Program (Program 4C to 4F)

- a) following the day of the ordinary Shareholders' General Meeting of the company and
- b) after publication of the quarterly report for the third quarter of the financial year of the company

and for the 2007 Program (Programs 5A to 5D)

- a) after the date of the annual results conference
- b) after publication of the quarterly report for the first, second and third quarter of the financial year of the company.

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

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

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

Die maximale Laufzeit betrug bei Ausgabe für alle Optionen 5 Jahre. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 wurde die maximale Laufzeit der Programme 4C bis 4F sowie 5A bis 5C bis Ende 2013 verlängert (siehe nachfolgende Erläuterungen).

Gemäß den zugrunde liegenden Optionsbedingungen (Aktienoptionsprogramm 2003 sowie 2007) gelten folgende Ausübungsbedingungen:

- (1) Die Aktienoptionen können erst nach Ablauf der Wartezeit von zwei Jahren und einer Woche nach dem Ausgabebetag für 50% der Optionen bzw. von vier Jahren für die restlichen 50% der Optionen ausgeübt werden.
- (2) Die „Ausübungszeiträume“ betragen jeweils zehn Börsenhandelstage an der Frankfurter Wertpapierbörse und beginnen jeweils mit Beginn des fünften Börsenhandelstages

für das Programm 2003 (Programme 4C bis 4F)

- a) nach dem Tag der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft und
- b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das dritte Quartal des Geschäftsjahres der Gesellschaft

sowie für das Programm 2007 (Programm 5A bis 5D)

- a) nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz
- b) nach Veröffentlichung des Quartalsberichts für das erste, zweite und dritte Quartal der Gesellschaft.

- (3) Die Aktienoptionen können auch während eines Ausübungszeitraums während folgender „Ausübungssperfristen“ nicht ausgeübt werden:

- a) von dem Tag an, an dem die Kontron AG ein Angebot an ihre Aktionäre zum Bezug von neuen Aktien oder Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Wandel- oder Optionsrechten im (elektronischen) Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zu dem Tag, an dem die bezugsberechtigten Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse erstmals „Ex-Bezugsrecht“ notiert werden.
- b) von dem Tag an, an dem die Kontron AG die Ausschüttung einer Sonderdividende im (elektronischen) Bundesanzeiger veröffentlicht, bis zu dem Tag, an dem die sonderdividendenberechtigten Aktien der Gesellschaft an der Frankfurter Wertpapierbörse erstmals „Ex-Dividende“ notiert werden.

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

As a rule, settlement of the options is in equity instruments. The average share price of Kontron AG in the 2010 reporting period was EUR 7.06.

The stock options' fair values were calculated using a modified Black & Scholes model. The following model parameters as well as the following imputed staff turnover were used for the calculations:

Der Ausgleich der Optionen erfolgt in der Regel in Eigenkapitalinstrumenten.

Der durchschnittliche Aktienkurs der Kontron AG in der Berichtsperiode 2010 belief sich auf EUR 7,06.

Die beizulegenden Zeitwerte der Aktienoptionen wurden anhand eines modifizierten Black-Scholes-Modells ermittelt. Den Berechnungen wurden die folgenden Modellparameter sowie folgende erwartete Fluktuation zu Grunde gelegt:

Program/Programm 2003	Program 4C		Program 4D		Program 4E		Program 4F	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	6,10	6,10	9,36	9,36	10,88	10,88	13,69	13,69
Maximum duration to issue cut-off date in years Maximale Laufzeit zum Ausgabestichtag in Jahren	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	5,00	5,00	3,26	4,27	2,61	4,62	2,19	4,21
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	7,15	7,15	10,51	10,51	12,52	12,52	16,34	16,34
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	0 %	0 %	1,00 %	1,39 %	1,38 %	1,38 %	1,10 %	1,10 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,00 %	3,00 %	3,51 %	3,60 %	3,66 %	3,66 %	4,17 %	4,17 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	29 %	29 %	24 %	24 %	27 %	27 %	28 %	28 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	2 %	18 %	-	27 %	-	27 %	-	9 %
Option value in EUR Optionswert in EUR	1,53	1,53	1,34	1,62	1,50	2,23	1,62	2,70



Program/ Programm 2007	Program 5 A		Program 5B		Program 5C		Program 5D	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	15,27	15,27	8,96	8,96	6,61	6,61	7,90	7,90
Maximum duration to issue cut-off date in years Maximale Laufzeit zum Ausgabestichtag in Jahren	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	2,00	4,01	2,25	4,25	2,40	4,40	2,24	4,25
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	19,35	19,35	10,18	10,18	7,57	7,57	9,10	9,10
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	1,31 %	1,31 %	2,23 %	2,23 %	3,03 %	3,03 %	2,53 %	2,53 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	3,91 %	3,90 %	4,13 %	4,04 %	2,47 %	2,90 %	2,13 %	2,73 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	30 %	30 %	36 %	36 %	38 %	38 %	48 %	40 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	-	14 %	9 %	21 %	0 %	65 %	18 %	33 %
Option value in EUR Optionswert in EUR	1,51	2,74	1,55	2,22	1,09	1,52	1,72	1,97

By resolution of the Shareholders' General Meeting of June 9, 2010, the duration of the stock options that were still outstanding as of the date of the Shareholders' General Meeting of the programs 2003 and 2010 was extended until December 31, 2013 so that these could be exercised until the end of 2013, and adhering to the further preconditions of the stock option programs. The programs 4C-4F and 5A-5B entailing a total of 1,583,135 options were affected by this amendment. The modification to the durations gave rise to the following additional fair values:

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 wurde die Laufzeit der zum Zeitpunkt der Hauptversammlung noch ausstehenden Aktienoptionen der Programme 2003 und 2007 bis zum 31. Dezember 2013 verlängert, damit diese unter Beachtung der weiteren Voraussetzungen der Aktienoptionsprogramme bis Ende 2013 ausgeübt werden können. Von der Änderung betroffen waren die Programme 4C-4F sowie 5A-5B mit insgesamt 1.583.135 Optionen. Aufgrund der Änderung der Laufzeiten ergaben sich folgende zusätzliche beizulegende Zeitwerte:

	Additional fair values per option in EUR Zusätzliche beizulegende Zeitwerte pro Option in EUR
Program / Programm 4C	0,48
Program / Programm 4D	0,37
Program / Programm 4E	0,35
Program / Programm 4F	0,21
Program / Programm 5A	0,23
Program / Programm 5B	0,00

The granted additional fair values are derived from the difference between the fair value of the modified stock option program and that of the original stock option program, which were both calculated on the date of the modification (June 9, 2010) utilizing a modified Black & Scholes model. There was no additional fair value for the program 5B since it was assumed that the exercise behavior of the individuals entitled to exercise options would not change due to the only insignificant extension of the duration.

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

Program / Programm 2003	Program 4C		Program 4D		Program 4E	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	7,33	7,33	7,33	7,33	7,33	7,33
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	0,02	1,02	0,42	1,42	1,42	2,42
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	7,15	7,15	10,51	10,51	12,52	12,52
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	0,01 %	0,20 %	0,17 %	0,30 %	0,30 %	0,57 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	42 %	27 %	29 %	37 %	37 %	41 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	-	-	-	-	-	0 %

Der gewährte zusätzliche beizulegende Zeitwert ergibt sich aus der Differenz zwischen dem beizulegenden Zeitwert des geänderten Aktienoptionsprogramms und dem des ursprünglichen Aktienoptionsprogramms, die beide am Tag der Änderung (9. Juni 2010) mithilfe eines modifizierten Black-Scholes-Modells ermittelt wurden. Für das Programm 5B ergab sich kein zusätzlicher beizulegender Zeitwert, da angenommen wird, dass sich aufgrund der nur unwesentlich verlängerten Laufzeit das Ausübungsverhalten der Berechtigten nicht ändert.

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

Program / Programm 2003/2007	Program 4F		Program 5A		Program 5B	
	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)	(2 Years Vesting Period / 2 Jahre Wartezeit)	(4 Years Vesting Period / 4 Jahre Wartezeit)
Share price on valuation date in EUR Aktienkurs am Bewertungsstichtag in EUR	7,33	7,33	7,33	7,33	7,33	7,33
Imputed duration of options in years Erwartete Laufzeit der Optionen in Jahren	1,42	2,42	2,42	3,42	2,42	2,42
Exercise price at expected exercise date in EUR Ausübungspreis zum erwarteten Ausübungszeitpunkt in EUR	16,34	16,34	19,35	19,35	10,18	10,18
Expected dividend yield Erwartete Dividendenrendite	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %	2,73 %
Risk-free interest-rate for the duration Risikoloser Zinssatz für die Laufzeit	0,30 %	0,57 %	0,57 %	0,91 %	0,57 %	0,57 %
Imputed volatility for the duration Erwartete Volatilität für die Laufzeit	37 %	41 %	41 %	43 %	41 %	41 %
Imputed fluctuation for option holders for the duration Erwartete Fluktuation der Optionsinhaber für die Laufzeit	-	3 %	-	5 %	-	-

The expected duration of the stock options is based on historical data and current expectations concerning early exercise on the part of the individuals entitled to exercise the options. This will not necessarily correspond to the actual exercise behavior on the part of the individuals entitled to exercise options.

Estimated future volatilities are based on annualized historic volatilities. This is based on the assumption that conclusions can be made about future trends based on historic volatility over a timeframe similar to the expected duration of the options, whereby the actual volatility may diverge from the assumptions that have been made.

In the case of programs where the duration was modified after the first exercise day, the granted additional fair value was reported immediately (programs 4C and 4D). For this reason, the expected staff turnover rate as of December 31, 2010 is not stated for these programs. Instead, the expense is distributed over the residual original vesting period (programs 4E, 4F and 5A).

As of the balance sheet date, the stock options had the following maximum contractual residual durations (in years), after the modification to the duration:

Program / Programm	Date of issue Ausgabezeitpunkt	31.12.2010
Program / Programm 4C	22.08.2005	3,00
Program / Programm 4D	06.04.2006	3,00
Program / Programm 4E	30.11.2006	3,00
Program / Programm 4F	30.04.2007	3,00
Program / Programm 5A	12.11.2007	3,00
Program / Programm 5B	12.08.2008	3,00
Program / Programm 5C	12.11.2008	3,00
Program / Programm 5D	11.08.2009	3,67

The following expense arose for Kontron AG as of the balance sheet date from equity-based payment transactions settled using equity instruments:

in TEUR	31.12.2010	31.12.2009
Total expense Gesamtaufwand	7.041	6.134
Expense for the period Periodenaufwand	907	1.328

No options were exercised in 2010.

Die erwartete Laufzeit der Aktienoptionen basiert auf historischen Daten und aktuellen Erwartungen über frühzeitige Ausübung der Berechtigten. Sie entspricht nicht zwingend dem tatsächlich eintretenden Ausübungsverhalten der Berechtigten.

Die Schätzung der zukünftigen erwarteten Volatilitäten erfolgte auf Basis von annualisierten historischen Volatilitäten. Ihr liegt dabei die Annahme zugrunde, dass von der historischen Volatilität über einen der erwarteten Laufzeit der Optionen ähnlichen Zeitraum auf künftige Trends geschlossen werden kann, wobei die tatsächlich eintretende Volatilität von den getroffenen Annahmen abweichen kann.

Bei den Programmen, bei denen die Änderung der Laufzeit nach dem Tag der ersten Ausübungsmöglichkeit erfolgte, wurde der gewährte zusätzliche beizulegende Zeitwert sofort erfasst (Programme 4C und 4D). Deshalb entfällt für diese Programme die Angabe der erwarteten Fluktuation zum Stichtag 31. Dezember 2010. Ansonsten wird der Aufwand über den restlichen ursprünglichen Erdienungszeitraum verteilt (Programme 4E, 4F und 5A).

Zum Stichtag weisen die Aktienoptionen nach der Änderung der Laufzeit folgende maximale vertragliche Restlaufzeiten (in Jahren) auf:

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

Im Geschäftsjahr 2010 wurden keine Aktienoptionen ausgeübt.

### 33. Earnings per share

In accordance with IAS 33 *Earnings per Share*, undiluted earnings per share are calculated by dividing the net profit for the period attributable to the shareholders of Kontron AG by the weighted average number of shares outstanding during the financial year.

To calculate diluted earnings per share, the net profit for the period is adjusted to reflect all changes in expenses and income that would have resulted from the conversion of the outstanding stock options. The number of shares is adjusted to reflect all changes in the number of outstanding shares that would have resulted from a conversion of the stock options into ordinary shares.

### 33. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird nach IAS 33 *Earnings per Share* mittels Division des den Anteilseignern der Kontron AG zurechenbaren Periodenergebnisses durch die gewichtete, durchschnittliche Anzahl während des Geschäftsjahres ausstehender Aktien errechnet.

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

	2010	2009
<b>Profit in TEUR</b> <b>Ergebnis in TEUR</b>		
Undiluted profit Unverwässertes Ergebnis	-13.519	21.632
Effect of potentially dilutive ordinary shares: Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien:		
Share-based remuneration (after tax effects) Aktienorientierte Vergütungen (nach Berücksichtigung von Steuereffekten)	0	0
<b>Diluted profit / Verwässertes Ergebnis</b>	<b>-13.519</b>	<b>21.632</b>
<b>Weighted average number of shares outstanding (in thousands)</b> <b>Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in tausend Stück)</b>		
Undiluted Unverwässert	55.571	52.726
Effect of potentially dilutive ordinary shares (stock options) Auswirkung der verwässernden potentiellen Stückaktien aus Aktienoptionen	0	8
<b>Diluted / Verwässert</b>	<b>55.571</b>	<b>52.734</b>

### 34. Hedging policy and risk management

With the exception of derivative financial instruments, the main sources of financial lending used by the Group include bank loans and overdrafts, finance leases, financial guarantees, trade accounts payable, and hire purchase agreements. The main purpose of these borrowings is to finance the Group's operations. The Group holds various financial assets such as trade accounts receivable, cash or cash equivalents, and short-term deposits that arise directly from its operations.

The Group also holds derivative financial instruments whose purpose is to hedge against interest-rate and currency risks arising from the Group's operations and its sources of financing.

### 34. Sicherungspolitik und Risikomanagement

Die wesentlichen durch den Konzern verwendeten finanziellen Verbindlichkeiten – mit Ausnahme derivativer Finanzinstrumente – umfassen Bankdarlehen und Kontokorrentkredite, Finanzierungs-Leasingverhältnisse, Finanzgarantien, Schulden aus Lieferungen und Leistungen und Mietkaufverträge. Der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit des Konzerns. Der Konzern verfügt über verschiedene finanzielle Vermögenswerte wie zum Beispiel Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, die unmittelbar aus seiner Geschäftstätigkeit resultieren.

Des Weiteren verfügt der Konzern auch über derivative Finanzinstrumente, deren Zweck die Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken ist, die aus der Geschäftstätigkeit des Konzerns und seinen Finanzierungsquellen resultieren.

In accordance with the Group's internal guidelines, no trading was conducted with derivatives in 2010 and 2009, nor will the Group engage in derivatives trading in the future.

The Group's main risks comprise market risks (consisting of foreign exchange, interest-rate and price risks), liquidity risks, and default risks.

The company's management takes decisions on strategies and processes to manage individual types of risk, which are presented below.

### 34.1. Foreign exchange risk

Foreign exchange risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument are exposed to price fluctuations due to changes in exchange rates.

The company's foreign exchange risk derives primarily from its business operations (revenue and/or expenses of an operating unit in a currency other than this unit's functional currency), and from a change in the fair value of foreign currency items through potential changes in respective currency exchange rates.

The Kontron Group is exposed to currency risks due to its international orientation. Kontron deploys natural hedging that largely covers the risks that arise. As a global company, Kontron realizes revenues and material purchases in USD, and in currencies that are tied to the USD. Production and operating costs also arise in USD within the Group. In 2010, income and expenses were incurred in USD to a similar level. As a consequence, the resultant currency effects are largely offset. Hedging transactions performed by Group companies or at the holding company level are partially used to hedge specific risks arising from individual transactions.

The significant transaction risks within the Group result from the change of USD/EUR exchange rates.

The following table shows the sensitivity of Group pre-tax earnings (on the basis of the change of the fair values of monetary assets and liabilities) and the Group's equity, to a potential change of  $\pm 10\%$  in the USD exchange rate to the euro. All other variables remained constant. The Group's transaction risk with respect to exchange-rate changes is not significant in the case of all other currencies.

Effects on pre-tax earnings and equity Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern und das Eigenkapital	in TEUR	USD exchange rate trend +10% Kursentwicklung des USD +10%	USD exchange rate trend -10% Kursentwicklung des USD -10%
2010		608	-653
2009		213	-260

Entsprechend den konzerninternen Richtlinien wurde in den Geschäftsjahren 2010 und 2009, und wird auch künftig, kein Handel mit Derivaten betrieben.

Die wesentlichen Risiken des Konzerns umfassen Marktrisiken (bestehend aus Währungs-, Zins- und Preisrisiken), Liquiditäts- sowie Ausfallrisiken.

Die Unternehmensleitung beschließt Strategien und Verfahren zur Steuerung einzelner Risikoarten, die im Folgenden dargestellt werden.

### 34.1. Währungsrisiko

Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Wechselkurse Kursschwankungen ausgesetzt ist.

Das Währungsrisiko des Unternehmens ergibt sich vor allem aus seiner Geschäftstätigkeit (Umsatzerlöse und/oder Aufwendungen einer operativen Einheit in einer anderen Währung als der funktionalen Währung dieser Einheit) und aus einer Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der Fremdwährungspositionen durch mögliche Änderungen der entsprechenden Wechselkurse.

Aufgrund der internationalen Ausrichtung ist der Kontron Konzern Währungsrisiken ausgesetzt. Zur Absicherung betreibt Kontron ein Natural Hedging, das die auftretenden Risiken weitgehend abdeckt. Als globales Unternehmen tätigt Kontron Umsätze sowie Materialeinkäufe in USD und USD-gekoppelten Währungen. Des Weiteren entstehen im Konzern Produktions- und operative Kosten in USD, Erträge und Aufwendungen in USD fielen in ähnlicher Höhe an. Die sich daraus ergebenden Währungseffekte werden somit weitgehend ausgeglichen. Risiken aufgrund von Einzelgeschäften werden teilweise durch Sicherungsgeschäfte bei den Gesellschaften oder auf Holdingebene abgesichert.

Die wesentlichen Transaktionsrisiken im Konzern resultieren aus der Änderung des USD/EUR Wechselkurses.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern (aufgrund der Änderung von beizulegenden Zeitwerten der monetären Vermögenswerte und Schulden) und des Eigenkapitals des Konzerns gegenüber einer möglichen Wechselkursänderung des USD gegenüber dem EUR von  $\pm 10\%$ . Alle anderen Variablen bleiben konstant. Das Transaktionsrisiko des Konzerns gegenüber Wechselkursänderungen bei allen anderen Währungen ist nicht wesentlich.

### 34.2. Interest-rate risks

The risk pertaining to fluctuations in market interest rates to which the Group is exposed results from long-term variable-rate financial liabilities relating to one subsidiary. The risk is hedged using an interest-rate cap, where the Group exchanges the difference between fixed and variable interest-rate amounts with its contractual partner at fixed intervals; the difference is calculated with reference to a pre-agreed nominal amount.

### 34.2. Zinsrisiken

Das Risiko von Schwankungen der Marktzinssätze, dem der Konzern ausgesetzt ist, resultiert aus langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft mit einem variablen Zinssatz. Dieses Risiko wird durch Einsatz eines Zinscaps abgesichert, bei welchem der Konzern in festgelegten Zeitabständen die unter Bezugnahme auf einen vorab vereinbarten Nennbetrag ermittelte Differenz zwischen festverzinslichen und variabel verzinslichen Beträgen mit dem Vertragspartner tauscht.

December 31, 2010 31. Dezember 2010	Interest-rate cap Zinscap	
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 700	
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	2,467%	
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,5%	
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.04.2014	
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	EUR 1	

December 31, 2009 31. Dezember 2009	Interest-rate swap Zinsswap	Interest-rate cap Zinscap
Nominal value of securitized loan Nominalwert des besicherten Darlehens	TEUR 150	TEUR 900
Variable interest-rate of loan as of December 31 Variabler Zinssatz des Darlehens zum 31.12.	4,5%	2,204%
Fixed rate of hedging instrument Festsatz des Sicherungsinstruments	4,99%	4,5%
Term of hedging instrument Laufzeit des Sicherungsinstruments	30.12.2010	30.04.2014
Book value of hedging instrument Buchwert des Sicherungsinstruments	TEUR -3	EUR 1

The interest statement for the interest-rate cap had already been submitted as of the balance sheet date.

Taking the above-mentioned hedging instrument into account, the entire long-term debt capital as of December 31, 2010 can be categorized as fixed interest.

Die Zinsabrechnung des Zinscaps erfolgte bereits zum Abschlussstichtag. Zum 31. Dezember 2010 kann unter Berücksichtigung des beschriebenen Zinssicherungsinstruments das gesamte langfristige Fremdkapital als festverzinslich eingestuft werden.

### 34.3 Price risks

Kontron supplies its customers on a long-term basis with control systems based on components from the short-lived computer world. Volatility on the procurement market has effects on the Group. Kontron guards against this risk by means of long-term supplier contracts, and by storing discontinued electronic components in close coordination with the customer.

### 34.3. Preisrisiken

Kontron beliefert seine Kunden langfristig mit Steuerungen, die auf Komponenten aus der kurzlebigen Computerwelt beruhen. Die Volatilität auf dem Beschaffungsmarkt hat Auswirkungen auf den Konzern. Kontron sichert dieses Risiko mit langfristigen Lieferantenverträgen und Lagerung von abgekündigten Elektronikkomponenten in enger Abstimmung mit dem Kunden ab.

Due to greater volatility in purchasing prices, Kontron AG's Management Board has reviewed and approved its risk management strategy with respect to price and warehousing risk, and their related balancing. The globalization of the supply chain was analyzed, reviewed and further advanced as part of a global project. An analysis conducted by external consultants showed that when purchasing important materials, standard market prices and terms were adhered to. In sales price negotiations, the market price risk of procurement is passed on through corresponding adjustment of the purchase prices of products and services, in order to thereby reduce margin pressure. The most valuable purchasing components are being increasingly bundled in volume on a centralized basis with preferred suppliers, and negotiated and monitored by those responsible for purchasing at Group level. The operational management of the price risks of high-value components is consequently located within Kontron AG's central purchasing function.

#### 34.4. Liquidity risk

In order to ensure the Group's solvency and financial flexibility, a liquidity preview is prepared for a fixed planning horizon, and the liquidity reserve is held in the form of credit lines and, if required, cash resources. Further details can be found under Note 18 "Financial liabilities".

The Group's financial liabilities have the following maturities as of December 31, 2010. This information is based on contractual, undiscounted payments.

December 31, 2010 31. Dezember 2010	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	60	39.641	4.489	1.144	180	45.514
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	3.311	59.547	2	0	0	62.860
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.976	10.084	9.698	2.029	314	24.101
<b>Total / Gesamt</b>	<b>5.347</b>	<b>109.272</b>	<b>14.189</b>	<b>3.173</b>	<b>494</b>	<b>132.475</b>
December 31, 2009 31. Dezember 2009	Due at call Tägl. fällig	up to 3 months bis 3 Monate	3-12 months 3-12 Monate	1-5 years 1-5 Jahre	over 5 years über 5 Jahre	Total Summe
Interest-bearing loans Verzinsliche Darlehen	349	20.997	644	1.389	361	23.740
Trade payables Schulden aus Lieferungen und Leistungen	4.218	50.206	1.153	0	0	55.577
Other financial liabilities Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.980	9.521	3.392	1.876	0	16.769
<b>Total / Gesamt</b>	<b>6.547</b>	<b>80.724</b>	<b>5.189</b>	<b>3.265</b>	<b>361</b>	<b>96.086</b>

Aufgrund der erhöhten Volatilität der Einkaufspreise hat der Vorstand der Kontron AG die Risikomanagementstrategie hinsichtlich des Preis- und Lagerrisikos und seines Ausgleichs überarbeitet und verabschiedet. Die Globalisierung der Supply Chain wurde in einem weltweiten Projekt analysiert, überarbeitet und wird weiter vorangetrieben. Die Analyse externer Berater zeigte, dass bei wichtigen Materialien zu marktüblichen Preisen und Konditionen eingekauft wird. In Verkaufspreisverhandlungen wird das Marktpreisrisiko der Beschaffung durch eine entsprechende Anpassung der Verkaufspreise der Produkte und Dienstleistungen weitergegeben, um damit den Margendruck zu reduzieren.

Die werthaltigsten Einkaufskomponenten werden verstärkt zentral im Volumen mit Vorzugslieferanten gebündelt und von konzernverantwortlichen Einkäufern verhandelt und überwacht. Das operative Management der Preisrisiken von hochwertigen Bauteilen liegt damit im Zentraleinkauf der Kontron AG.

#### 34.4. Liquiditätsrisiko

Um die Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des Kontron Konzerns sicherzustellen, wird eine auf festen Planungshorizont ausgerichtete Liquiditätsvorschau durchgeführt sowie eine Liquiditätsreserve in Form von Kreditlinien und, sofern erforderlich, Barmitteln vorgehalten. Nähere Einzelheiten sind unter Textziffer (18) „Finanzverbindlichkeiten“ aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2010 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

#### 34.5. Default risk

Default or credit risk is the risk that a business partner fails to fulfill its obligations as part of a financial instrument or client framework agreement, thereby resulting in financial loss. As part of its operating activities, the Group is exposed to credit risks, which result, in particular, from default on receivables and services.

Respective business units manage customer receivables default risk on the basis of Group default risk management guidelines, procedures and controlling mechanisms. Individual credit facilities are determined accordingly. Outstanding customer receivables are monitored on a regular basis. Depending on the type and level of the respected business volume, credit information is obtained, or historical data from the business relationship to date are utilized, particularly concerning payment behavior. This minimizes default risk.

Kontron has a diversified client structure numbering over 3,000 customers. The ten largest customers account for around 28% of total sales, with the largest customer generating less than 6% of total sales. In this context, close customer relationships have generally existed for many years.

Further risk minimization results from the fact that customers are based in different countries, belong to different sectors, and operate on largely independent markets.

Valuation adjustment requirements are analyzed for significant customers on an individual basis on each reporting date, and lump-sum valuation adjustments based on receivables term structure are formed for all other customer receivables.

The level of financial assets in the balance sheet reflects maximum default risk, regardless of any existing collateral, in the event that business partners fail to honor their contractual payment obligations. The related information can be found at Notes 10 and 11.

In 2010, the necessity to apply significant receivable valuation adjustments in Malaysia was not due to shortcomings in the monitoring systems of the company and Group, or due to a lack of guidelines, but instead to non-compliance with internal and Group-wide regulations by the local company, and the presentation and conveying of false data and information regarding the financial circumstances of the parties involved. Further details can be found under Note 4. Measures have meanwhile been taken that result in enhanced global risk monitoring, and which boost monitoring activities at Group level.

#### 34.6. Capital management

The primary objective of the Group's capital management system is to ensure that the Group maintains a high credit rating and equity ratio in order to support its business operations.

#### 34.5. Ausfallrisiko

Ausfall- oder Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Geschäftspartner seinen Verpflichtungen im Rahmen eines Finanzinstruments oder Kundenrahmenvertrags nicht nachkommt und dies zu einem finanziellen Verlust führt. Der Konzern ist im Rahmen seiner operativen Geschäftstätigkeit Kreditrisiken ausgesetzt, die sich insbesondere aus dem Ausfall von Forderungen und Leistungen ergeben.

Das Ausfallrisiko aus Forderungen gegen Kunden wird von der entsprechenden Geschäftseinheit basierend auf den Richtlinien, Verfahren und Kontrollen des Konzerns für das Ausfallrisikomanagement gesteuert. Die einzelnen Kreditrahmen werden entsprechend festgelegt. Ausstehende Forderungen gegenüber Kunden werden regelmäßig überwacht. Zur Minimierung des Ausfallrisikos werden in Abhängigkeit von Art und Höhe des jeweiligen Geschäftsvolumens Kreditauskünfte eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, zur Vermeidung von Zahlungsausfällen einbezogen.

Kontron hat eine diversifizierte Kundenstruktur mit über 3.000 Kunden. Die zehn größten Kunden repräsentieren etwa 28% des Gesamtumsatzes, wobei der größte Kunde unter 6% des Gesamtumsatzes liegt. Dabei besteht meistens über Jahre hinweg eine enge Kundenbeziehung.

Eine weitere Risikominimierung ergibt sich daraus, dass die Kunden in verschiedenen Ländern ansässig sind, verschiedenen Branchen angehören und auf weitgehend unabhängigen Märkten tätig sind.

Der Wertberichtigungsbedarf wird zu jedem Berichtsstichtag für die wesentlichen Kunden auf Einzelbasis analysiert und zusätzlich für alle weiteren Kundenforderungen eine pauschalierte Wertberichtigung auf Basis der Altersstruktur der Forderungen gebildet.

Die bilanzielle Höhe der finanziellen Vermögenswerte gibt, ungeachtet bestehender Sicherheiten, das maximale Ausfallrisiko für den Fall an, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können. Die entsprechenden Angaben können den Textziffern (10) und (11) entnommen werden.

In 2010 beruhte die Notwendigkeit der hohen Forderungswertberichtigungen in Malaysia nicht auf einem mangelhaften System der Überwachung bzw. fehlender Richtlinien der Gesellschaft bzw. des Konzerns, sondern vielmehr auf der Nichtbeachtung von internen und konzernweiten Regelungen bei der lokalen Gesellschaft und der Vorgabe und Übermittlung von falschen Daten und Informationen zu den wirtschaftlichen Verhältnissen der beteiligten Parteien. Nähere Einzelheiten sind unter Textziffer (4) aufgeführt. Mittlerweile wurden Maßnahmen ergriffen, die zu weiteren globalen Risikoüberwachungen führten, sowie die Überwachungstätigkeiten auf Konzernebene erhöht.

#### 34.6. Kapitalsteuerung

Vorrangiges Ziel des Kapitalmanagements des Konzerns ist es sicherzustellen, dass er zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit ein hohes Bonitätsrating und eine hohe Eigenkapitalquote aufrechterhält.

The Group manages and adjusts its capital structure while taking into account changes in the economic environment. The Group can adjust its dividend payments to shareholders, or issue new shares, in order to maintain or adjust its capital structure. A capital increase was performed in 2009.

No modifications to the Group's objectives, guidelines and procedures occurred as of December 31, 2009 and December 31, 2010.

The Group complied with the key financial indicators (equity ratio, leverage, EBITDA) required by a bank relating to the provision of master credit lines.

### 35. Segment information

Kontron Group's business activities are split into regions for the purposes of performance measurement and management, which gives rise to the following three operating segments in accordance with IFRS 8 *Operating Segments*: A differentiation is made between the markets of EMEA/Western Europe, North America (including Canada) and Emerging Markets (mainly Russia, China and Malaysia), all of which exhibit significantly different levels of economic growth. The Group uses these segments for the purposes of reporting, decisions relating to resource allocation, and planning.

No operating segments have been aggregated in order to present the above-mentioned segments.

Kontron AG's Management Board monitors the operating segments' activities using various key indicators that are identical to published IFRS data in terms of accounting policies. Finance income and expenses, and income tax, represent an exception since they are managed on a Group-wide basis, and are not allocated to individual business segments.

Kontron AG (the holding company) and the companies Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moscow, Affair 000, Moscow, and Kontron Business GmbH & Co. KG, Kaufbeuren, are aggregated under "Other Segments" since they are not operationally active, or are not included in the key indicators communicated to the company's main decision-makers due to the minor scope of their activities.

Transfer prices between business segments are calculated using normal market terms applying between third parties.

Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen Anpassungen vor. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben. Im Berichtsjahr 2009 wurde eine Kapitalerhöhung durchgeführt.

Zum 31. Dezember 2010 bzw. 31. Dezember 2009 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen.

Die von einer Bank geforderten Finanzkennzahlen (Eigenkapitalquote, Verschuldungsgrad, EBITDA) für die Gewährung von Rahmenkreditlinien wurden eingehalten.

### 35. Segmentinformationen

Die Geschäftsaktivitäten des Kontron Konzerns werden für Zwecke der Erfolgsmessung und der Steuerung in Regionen unterteilt, woraus sich gemäß IFRS 8 *Operating Segments* die folgenden drei operativen Segmente ergeben: Es werden die Märkte EMEA/Westeuropa, Nordamerika (inkl. Kanada) sowie Emerging Markets (vornehmlich Russland, China und Malaysia) unterschieden, welche in der Wirtschaftsdynamik deutlich unterschiedliche Entwicklungen aufweisen. Über diese Segmente erfolgt im Konzern die Gliederung des Reportings, die Entscheidung über die Ressourcen-Allokation sowie die Planung.

Es wurden keine operativen Segmente zusammengefasst, um die oben genannten Segmente abzubilden.

Der Vorstand der Kontron AG überwacht die Aktivitäten der operativen Segmente anhand verschiedener Kennzahlen, die sich hinsichtlich der Bilanzierung und Bewertung nicht von den veröffentlichten Daten gemäß IFRS unterscheiden. Eine Ausnahme stellen Finanzierungserträge/-aufwendungen sowie Ertragsteuern dar, die konzernweit gesteuert und nicht den einzelnen Geschäftssegmenten zugeordnet werden.

Die Kontron AG (Holding) sowie die Gesellschaften Kontron ECT design s.r.o., Pilsen, RT Soft Project, Moskau, Affair 000, Moskau, und Kontron Business GmbH & Co. KG, Kaufbeuren, sind unter „Sonstige Segmente“ zusammengefasst, da diese nicht operativ tätig sind bzw. aufgrund des geringen Umfangs ihrer Geschäftstätigkeit nicht in den Kennzahlen enthalten sind, die den Hauptentscheidungsträgern des Unternehmens übermittelt werden.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand der marktüblichen Konditionen unter fremden Dritten ermittelt.

Segment information 2010 Segmentinformationen 2010	EMEA	North America	Emerging Markets	Other Segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Nordamerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernabschluss
<b>Revenue</b>						
<b>Umsatzerlöse</b>						
External customers Externe Kunden	235.015	188.480	85.959	24	0	509.478
With other segments Mit anderen Segmenten	36.851	16.927	77.193	1.204	-132.175	0
<b>Total revenue</b> <b>Summe Umsatzerlöse</b>	<b>271.866</b>	<b>205.407</b>	<b>163.152</b>	<b>1.228</b>	<b>-132.175</b>	<b>509.478</b>
<b>Operating profit</b>						
<b>Ergebnis</b>						
Scheduled depreciation/amortization Planmäßige Abschreibungen	9.659	5.932	2.157	96	0	17.844
Unscheduled depreciation/amortization Außerplanmäßige Abschreibungen	95	86	0	0	0	181
EBIT	13.573	13.747	-20.625	-12.061	-469	-5.835
EBIT						
Financial result Finanzergebnis						-2.378
<b>Earnings before tax (EBT)</b> <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>						<b>-8.213</b>
<b>Assets</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Segment assets Segmentvermögen	230.270	161.362	100.024	354.788	-330.879	515.565
Investments Investitionen	14.734	8.624	1.426	105	0	24.889
<b>Liabilities</b> <b>Schulden</b>	<b>4.883</b>	<b>0</b>	<b>12.457</b>	<b>28.173</b>	<b>0</b>	<b>45.513</b>
<b>Non-cash items</b> <b>Zahlungsunwirksame Posten</b>	<b>164</b>	<b>1.873</b>	<b>52</b>	<b>-837</b>	<b>0</b>	<b>1.252</b>

Segment information 2009 Segmentinformationen 2009	EMEA	North America	Emerging Markets	Other Segments	Consolidation	Consolidated financial statement
	EMEA	Nordamerika	Emerging Markets	Sonstige Segmente	Konsolidierung	Konzernabschluss
<b>Revenue</b> <b>Umsatzerlöse</b>						
External customers Externe Kunden	189.302	146.412	133.164	34	0	468.912
With other segments Mit anderen Segmenten	29.442	9.604	43.225	1.030	-83.301	0
<b>Total revenue</b> <b>Summe Umsatzerlöse</b>	<b>218.744</b>	<b>156.016</b>	<b>176.389</b>	<b>1.064</b>	<b>-83.301</b>	<b>468.912</b>
<b>Operating profit</b> <b>Ergebnis</b>						
Scheduled depreciation/amortization Planmäßige Abschreibungen	6.976	3.507	1.565	200	0	12.248
Unscheduled depreciation/amortization Außerplanmäßige Abschreibungen	0	5	0	0	0	5
EBIT EBIT	14.244	14.114	6.515	-5.985	1.201	30.089
Financial result Finanzergebnis						-462
<b>Earnings before tax (EBT)</b> <b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>						<b>29.627</b>
<b>Assets</b> <b>Vermögenswerte</b>						
Segment assets Segmentvermögen	194.586	91.346	85.334	330.058	-239.981	461.343
Investments Investitionen	12.184	7.722	2.931	114	0	22.951
<b>Liabilities</b> <b>Schulden</b>	<b>3.938</b>	<b>0</b>	<b>18.574</b>	<b>1.228</b>	<b>0</b>	<b>23.740</b>
<b>Non-cash items</b> <b>Zahlungsunwirksame Posten</b>	<b>950</b>	<b>694</b>	<b>-728</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>938</b>

#### Notes relating to segment information:

Revenue arising from transactions with other segments is eliminated for the purposes of consolidation.

Segment profit is the difference between segment revenue and segment expenses resulting from the operating activity of Kontron Group (earnings before interest and tax). Segmental earnings are adjusted to reflect costs centrally incurred at Kontron AG, which are then allocated to the individual companies.

Segment assets include all current and non-current assets.

Segment liabilities contain current and non-current bank borrowings. The investments comprise additions to tangible assets and other intangible assets in the reporting period.

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

Disclosures pursuant to IFRS 8.33 are not presented since the requisite data are unavailable, and the cost to develop them would be disproportionately high.

#### Erläuterungen zu den Segmentinformationen:

Umsatzerlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

Das Segmentergebnis ist die Differenz zwischen Segmenterlösen und Segmentaufwendungen, die aus der operativen Tätigkeit der Kontron Gruppe resultieren (Ergebnis vor Zinsen und Steuern). Das Ergebnis wird auf Segmentebene um die in der Kontron AG zentral angefallenen und auf die einzelnen Gesellschaften umgelegten Kosten bereinigt.

Das Segmentvermögen beinhaltet alle kurz- und langfristigen Vermögenswerte.

Die Segmentschulden enthalten die kurz- und langfristigen Bankverbindlichkeiten.

Die Investitionen beziehen sich auf Zugänge zu den Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode.

Unter Konsolidierung werden konzerninterne Posten eliminiert sowie Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Schulden, die den Segmenten nicht direkt zurechenbar sind, ausgewiesen.

Die Angaben gemäß IFRS 8.33 entfallen, da die erforderlichen Daten nicht zur Verfügung stehen bzw. die Kosten für deren Beschaffung übermäßig hoch wären.

#### Segment information about products and services:

Products sold by Kontron can be summarized as follows: embedded computer modules (EMD), embedded computer systems (ESD) and embedded computer solutions (AB&S). The three products differ as to their added value within an embedded computer application. Embedded computer modules are very generic and are used as identical components in nearly all embedded computer applications. Systems are complete units based on modules and contain customer-specific adaptations. Embedded computer solutions contain a high proportion of software, and are adapted to a high degree to customer applications.

#### Segmentinformationen über Produkte und Dienstleistungen:

Die von Kontron vertriebenen Produkte können folgendermaßen zusammengefasst werden: Embedded Computer Module (EMD), Embedded Computer Systeme (ESD) und Embedded Computer Lösungen (AB&S). Die drei Produkte unterscheiden sich durch ihre Wertschöpfung innerhalb einer Embedded Computer Applikation. Embedded Computer Module sind sehr generisch und werden als identische Bausteine in nahezu allen Embedded Computer Anwendungen eingesetzt. Systeme sind komplette Geräte basierend auf Modulen und beinhalten kundenspezifische Anpassungen. Embedded Computer Lösungen besitzen einen hohen Softwareanteil und sind in hohem Maße an die Kundenapplikation angepasst.

Segment information by products Segmentinformationen nach Produkten	2010	2009
External customer revenues: Umsatzerlöse externe Kunden:		
Modules (EMD) Module (EMD)	118.988	130.781
Systems (ESD) Systeme (ESD)	203.941	174.076
Solutions (AB&S) Lösungen (AB&S)	186.525	164.021
<b>Total / Summe</b>	<b>509.454</b>	<b>468.878</b>

#### 36. Related parties as per IAS 24

Companies and persons are deemed related parties in the sense of IAS 24 that can be influenced by the reporting company, or can exert influence on the reporting company.

Rentals, sales to, and purchases from related companies and individuals occur on standard market terms. Opening balances as of the year-end are unsecured, non-interest-bearing, and are generally settled by transfers. No guarantees exist with respect to receivables or liabilities relating to related companies and individuals. Receivables relating to related companies and individuals were not subject to value adjustments in 2010 (previous year: TEUR 0).

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

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

Vermietungen, Verkäufe an und Käufe von nahe stehende(n) Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die zum Geschäftsjahresende bestehenden offenen Salden sind unbesichert, unverzinslich und werden in der Regel durch Überweisung beglichen. Für Forderungen gegen oder Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehende(n) Unternehmen und Personen bestehen keine Garantien. Forderungen gegen nahe stehende Unternehmen und Personen wurden im Geschäftsjahr 2010 nicht wertberichtet (Vorjahr: TEUR 0).

## Related parties

## Nahe stehende Personen

	2010	2009
<b>Managing Director Geschäftsführer</b>		
Lease expenses (Eurointel, RTS-Center) Mietausgaben (Eurointel, RTS-Center)	877	758
Goods and services received (SKB-RT Soft & SPA) Empfangene Lieferungen und Leistungen (SKB-RT Soft & SPA)	2.304	1.707
Goods and services rendered (SKB-RT Soft, RTS-Center & Eurointel) Erbrachte Lieferungen und Leistungen (SKB-RT Soft, RTS-Center & Eurointel)	62	33
Purchase of shares in subsidiaries Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen	450	1.280
<b>Administrative Board Verwaltungsrat</b>		
Goods and services received (Socutec) Empfangene Lieferungen und Leistungen (Socutec)	n.a.	8
<b>Supervisory Board Aufsichtsrat</b>		
Consultancy costs Beratungskosten	23	21

The rental expenses result primarily from rental agreements with the companies LLC Eurointel, Moscow, and LLC RTS-Center, Moscow, where the managing director and shareholder of one Kontron AG subsidiary is the sole shareholder. Both companies rent buildings to this subsidiary. As of December 31, 2010, there were receivables outstanding in an amount of TEUR 0.3 (previous year: TEUR 23), and liabilities outstanding in an amount of TEUR 0.4 (previous year: TEUR 0).

LLC SKB-RT Soft Ltd., Moscow, and Closed Joint-Stock Company SPA, Moscow, are companies in which the managing director of a subsidiary of Kontron AG holds a significant stake. SKB RT Soft Ltd. is a production company, and CJSC SPA provides marketing services. Receivables of TEUR 52 (previous year: TEUR 122) were outstanding with respect to SBK-RT Soft as of December 31, 2010. There were no outstanding liabilities as of the respective 2009 and 2010 balance sheet dates. As of December 31, 2010, there were receivables due from SPA outstanding in an amount of TEUR 3 (previous year: TEUR 0), and no liabilities outstanding (previous year: TEUR 26).

There are also receivables due from the managing director of subsidiary in an amount of TEUR 170 as of December 31, 2010, which are offset with further planned share purchases in this subsidiary.

The company Sokutec GmbH, Solothurn, is a company in which the wife of a former administrative board member of a subsidiary holds a significant stake. The subsidiary procures consultancy services relating to an ERP system from Sokutec. Since the relevant administrative board member no longer belongs to any governing body within the Kontron Group as of the balance sheet date, the respective related party disclosures have been dispensed with.

Die Mietausgaben resultieren im Wesentlichen aus Mietverträgen mit den Gesellschaften LLC Eurointel, Moskau, und LLC RTS-Center, Moskau, bei denen die Geschäftsführerin und Anteilseignerin eines Tochterunternehmens der Kontron AG alleinige Eigentümerin ist. Beide Gesellschaften vermieten Gebäude an diese Tochtergesellschaft. Zum 31. Dezember 2010 waren Forderungen in Höhe von TEUR 0,3 (Vorjahr: TEUR 23) und Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 0,4 (Vorjahr: TEUR 0) ausstehend.

Bei den Gesellschaften LLC SKB-RT Soft Ltd., Moskau, und Closed Joint-Stock Company SPA, Moskau, handelt es sich um Gesellschaften, an denen eine Geschäftsführerin eines Tochterunternehmens der Kontron AG wesentliche Anteile hält. Die SKB RT Soft Ltd. ist ein Produktionsunternehmen, die CJSC SPA bietet Marketingdienstleistungen an. Gegenüber SKB-RT Soft waren zum 31. Dezember 2010 Forderungen in Höhe von TEUR 52 (Vorjahr: TEUR 122) ausstehend, zum jeweiligen Bilanzstichtag 2010 und 2009 waren keine Verbindlichkeiten ausstehend. Gegenüber SPA waren zum 31. Dezember 2010 Forderungen in Höhe von TEUR 3 (Vorjahr: TEUR 0) und keine Verbindlichkeiten (Vorjahr: TEUR 26) ausstehend.

Zusätzlich bestehen zum 31. Dezember 2010 Forderungen gegen eine Geschäftsführerin eines Tochterunternehmens in Höhe von TEUR 170, die mit weiteren geplanten Anteilskäufen an dieser Tochtergesellschaft verrechnet werden.

Die Gesellschaft Sokutec GmbH, Solothurn, ist ein Unternehmen, an dem die Ehefrau eines ehemaligen Mitglieds des Verwaltungsrates eines Tochterunternehmens wesentliche Anteile hält. Das Tochterunternehmen bezieht Beratungsdienstleistungen zu einem ERP-System von Sokutec. Da das betreffende Mitglied des Verwaltungsrates zum Bilanzstichtag keinem Gremium innerhalb der Kontron Gruppe mehr angehört, entfallen hierfür die Angaben zu nahe stehenden Personen.

## 37. Auditors' fees reported as expenditure

The fees of the auditor of the Group financial statements amounted in the reporting year to a total of TEUR 568 (previous year: TEUR 527) and are divided among the following services:

	2010	2009
Audits Abschlussprüfungen	495	489
Other certification and valuation services Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	18	0
Tax consultancy services Steuerberatungsleistungen	0	0
Other services Sonstige Leistungen	55	38
<b>Total expense / Gesamtaufwand</b>	<b>568</b>	<b>527</b>

## 37. Als Aufwand erfasste Abschlussprüferhonorare

Die als Aufwand erfassten Abschlussprüferhonorare des Konzernabschlussprüfers beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEUR 568 (Vorjahr: TEUR 527) und teilen sich auf die folgenden Leistungen auf:

## 38. Information about the Management and Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Management and Supervisory boards comprises fixed and variable components. The variable salary components are based on achieved profit and the company's financial position.

The remuneration is divided as follows:

## 38. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand

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

Die Vergütung teilt sich wie folgt auf:

in TEUR	Remuneration 2010 Bezüge 2010		Remuneration 2009 Bezüge 2009	
	fixed* fix*	variable variabel	fixed* fix*	variable variabel
Ulrich Gehrmann	378	64	293	61
Thomas Sparrvik	271	66	215	53
Dr. Martin Zurek (until / bis 31.12.2010)	245	31	190	53
Dieter Gauglitz (until / bis 31.12.2010)	225	71	160	35
Dirk Finstel (from / ab 1.1.2010)	200	45	n.a.	n.a.
Aufsichtsrat / Supervisory Board	113	33**	93	6

\* Incl. monetary benefit of other emoluments

\*\* Variable remuneration for the 2009 financial year

\* Inkl. geldwerter Vorteil sonstiger Zuwendungen

\*\* Variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2009

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

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

in TEUR	2010	2009
Ulrich Gehrmann	98	131
Thomas Sparrvik	72	100
Dr. Martin Zurek (until / bis 31.12.2010)	58	64
Dieter Gauglitz (until / bis 31.12.2010)	33	30
Dirk Finstel (from / ab 1.1.2010)	25	n.a.
Aufsichtsrat / Supervisory Board	0	0

The following share-based payment was granted to members of the Supervisory and Management boards in the reporting year in the form of stock options:

Den Mitgliedern des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr folgende anteilsbasierte Vergütungen in Form von Aktienoptionen gewährt:

in thousand shares / in Tsd. Stück	2010	2009
Ulrich Gehrmann	0	30
Thomas Sparrvik	0	21
Dr. Martin Zurek (until / bis 31.12.2010)	0	21
Dieter Gauglitz (until / bis 31.12.2010)	0	21
Dirk Finstel (from / ab 1.1.2010)	0	n.a.
<b>Supervisory Board / Aufsichtsrat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

There were no pension obligations to members of the Management and Supervisory boards, or to former members of these bodies in the reporting year.

Im Berichtsjahr bestanden keine Pensionsverpflichtungen gegenüber Vorständen und Mitgliedern der Aufsichtsgremien sowie ehemaligen Vorständen und ehemaligen Mitgliedern von Aufsichtsgremien.

**Shares and stock options owned by the Management Board and Supervisory Board:**

**Aktien und Aktienoptionen des Vorstandes und Aufsichtsrates:**

	Shares Aktien	Stock options Aktienoptionen
<b>Supervisory Board Aufsichtsrat</b>		
Helmut Krings	40.000	0
Prof. Georg Färber	1.126	0
Hugh Nevin	186.191	0
David Malmberg	12.000	0
Michael Wilhelm	0	0
Lars Singbartl	0	0
<b>Management Board Vorstand</b>		
Ulrich Gehrmann	270.000	200.000
Thomas Sparrvik	21.000	151.111
Dr. Martin Zurek (until / bis 31.12.2010)	13.500	117.778
Dieter Gauglitz (until / bis 31.12.2010)	2.600	0
Dirk Finstel (from / ab 1.1.2010)	3.000	45.000

**Memberships of the Management and Supervisory boards in other controlling bodies**

**Mitgliedschaften des Vorstandes und Aufsichtsrates in anderen Kontrollgremien**

<b>Management Board: Vorstand:</b>	
<b>Ulrich Gehrmann</b> Chief Executive Officer / Vorstandsvorsitzender Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der Kontron East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark RTSoft ZAO, Moskau / Russland Kontron America Inc., San Diego / USA Member of consultation panel of / Mitglied des Verwaltungsrates der Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz	
<b>Thomas Sparrvik</b> Chief Sales & Marketing Officer / Vorstand Vertrieb und Marketing Deputy Chairman of the Management Board / Stellvertretender Vorstandsvorsitzender Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der Kontron America Inc., San Diego / USA Kontron Canada Inc., Boisbriand / Kanada Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China Kontron Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien Kontron Technology Japan Inc., Tokio / Japan	
<b>Dr. Martin Zurek</b> Chief Production Officer / Vorstand Produktion Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der Quanmax Inc., Taipeh / Taiwan Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia Kontron (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China Member of consultation panel of / Mitglied des Verwaltungsrates der Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz	until / bis 31.12.2010  until / bis 29.6.2010 from / seit 1.2.2010
<b>Dieter Gauglitz</b> Chief Financial Officer / Vorstand Finanzen Member of Board of Directors of / Mitglied des Board of Directors der Kontron Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien Kontron Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	until / bis 31.12.2010  from / seit 19.3.2010 until / bis 31.12.2010 from / seit 6.01.2010 until / bis 31.12.2010
<b>Dirk Finstel</b> Chief Technical Officer / Vorstand Entwicklung	from / seit 1.1.2010
<b>Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens</b> Chief Financial Officer / Vorstand Finanzen	from / seit 15.2.2011



Supervisory Board: Aufsichtsrat:	
<b>Dipl.-Ing. Helmut Krings</b> Chairman / Vorsitzender Management-Consultant	
<b>Prof. Georg Färber</b> Professor emeritus at the Technical University of Munich / Emeritierter Professor an der Technischen Universität München Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der SEP Logistik AG, Weyarn	
<b>Hugh Nevin</b> Lawyer / Rechtsanwalt Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der The Beaumaris Land Company Ltd. / USA Perry Baromedical Corp., Riviera Beach / USA German-American Business Chamber of Southwest Florida, Naples / USA Overly Manufacturing Company, Greensburg / USA Plastifab Ltd., Montreal / Canada	
<b>David Malmberg</b> Entrepreneur / Unternehmer Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der Kontron America Inc., San Diego / USA Advisory Board Member of Marshall and Ilsley Bank, Minnesota / USA Owner Representative of Rotherwood Corporation, Minnesota / USA Chairman of DCMI Inc., Minneapolis / USA Chairman of the Board/private company Savia Corporation, Savage / USA	until / bis 31.7.2010
<b>Michael Wilhelm</b> Auditor and Tax Consultant / Wirtschaftsprüfer und Steuerberater Member of Supervisory Board of / Mitglied des Aufsichtsrates der mwbfairtrade Wertpapierhandelshaus AG, Gräfelfing Softing AG, Haar	
<b>Lars Singbartl</b> Investment Director / Investmentdirektor	

### 39. Approval of the consolidated financial statements

On March 15, 2011, the Management Board of Kontron AG approved the consolidated financial statements, and submitted them to the Supervisory Board.

The Supervisory Board has the task of examining the consolidated financial statements and declaring its approval.

Changes are no longer permitted after the consolidated financial statements have been examined and approved by the Supervisory Board.

### 39. Billigung des Konzernabschlusses

Der Vorstand der Kontron AG hat den Konzernabschluss am 15. März 2011 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben.

Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

Mit Prüfung und Billigung durch den Aufsichtsrat sind Änderungen nicht mehr möglich.

### 40. Associated and consolidated companies in the Kontron Group

### 40. Verbundene und einbezogene Unternehmen des Kontron Konzerns

	Equity interest in % Kapitalanteil in %	Local currency Landeswährung (LW)	Equity (local currency in Thousand) Eigenkapital (LW in Tsd.)	Net income (local currency in Thousand) Jahresergebnis (LW in Tsd.)
<b>KONTRON Embedded Computers GmbH, Eching</b>	100	EUR	37.727	331*
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Embedded Computers GmbH				
KONTRON ECT design s.r.o., Pilsen / Tschechien	100	CZK	449	375
KONTRON UK Ltd., Chichester / Großbritannien	100	GBP	2.890	324
<b>KONTRON Embedded Modules GmbH, Deggendorf</b>	100	EUR	19.307	3.883*
<b>KONTRON Modular Computers GmbH, Kaufbeuren</b>	100	EUR	41.583	6.212*
indirect via / Mittelbar über die KONTRON Modular Computers GmbH				
KONTRON Modular Computers S.A.S., Toulon / Frankreich	100	EUR	13.728	-481
KONTRON Technology A/S, Hørsholm / Dänemark	100	DKK	46.747	-3.965
KONTRON East Europe Sp.zo.o., Warschau / Polen	97,5	PLN	16.400	3.310
KONTRON Modular Computers AG, Cham / Schweiz	100	CHF	6.062	44
indirect via / Mittelbar über die Kontron Modular Computers AG				
Merz s.r.o., Liberec / Tschechien	70	CZK	10.927	281
<b>Kontron Verwaltungs GmbH, Kaufbeuren</b>	100	EUR	24	-1
indirect via / Mittelbar über die Kontron Verwaltungs GmbH				
Kontron Business GmbH & Co. KG, Kaufbeuren / Deutschland	100	EUR	6	6
<b>Kontron Compact Computers AG, Luterbach/Solothurn / Schweiz</b>	96,6	CHF	-4.558	3
indirect via / Mittelbar über die Kontron Compact Computers AG				
Digital Logic GmbH, Siegen / Deutschland	96,6	EUR	163	-98
Digital Logic France Sarl., Archamps / Frankreich i.L.	96,6	EUR	10	0
<b>ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg / Österreich</b>	40**	EUR	3.120	-55
<b>KONTRON America Inc., San Diego / USA</b>	100	USD	57.607	5.604
indirect via / Mittelbar über die Kontron America Inc.				
AP Parpro Inc., San Diego / USA	100	USD	5.265	1.129
<b>KONTRON Canada Inc., Boisbriand / Kanada</b>	100	USD	49.343	5.548
<b>Affair 000, Moskau / Russland</b>	100	RUB	319.178	-48
indirect via / Mittelbar über die Affair 000				
RTSoft Project, Moskau / Russland	100	RUB	329.710	10.219
indirect via / Mittelbar über die RTSoft Project				
RTSoft ZA0, Moskau / Russland	74,5	RUB	427.845	28.132
Business Center RTSoft, Moskau / Russland	74,5	RUB	17.223	3.373
Training Center RTSoft, Moskau / Russland	74,5	RUB	3.989	1.169
KONTRON Ukraine Ltd., Kiev / Ukraine	74,5	RUB	779	221
<b>KONTRON Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang / Malaysia</b>	100	MYR	-37.748	-116.301
<b>KONTRON (Beijing) Technology Co. Ltd., Peking / China</b>	100	CNY	75.228	8.489
<b>KONTRON Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien</b>	90	AUD	932	258
<b>KONTRON Technology India Pvt. Ltd., Mumbai / Indien</b>	51	INR	344	-3.365

\* Before profit/loss transfer

\*\* 51 % of voting rights

\* vor Gewinn-/Verlustübernahme

\*\* 51 % der Stimmrechte

Information relating to the equity and annual results of subsidiaries is taken from annual financial statements prepared for consolidation purposes (Commercial Balance Sheet II figures [Handelsbilanz II]). In the 2010 financial year, the subsidiary Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, and Kontron Modular Computers GmbH, which has its headquarters in Kaufbeuren, utilized the releasing provision in § 264 Paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB).

Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2010	Currency Währung	Reference date rate Stichtagskurse 31.12.2010
AUD	1,30	INR	60,20
CHF	1,25	MYR	4,08
CNY	8,75	PLN	3,97
CZK	25,27	RUB	40,45
DKK	7,45	USD	1,33
GBP	0,86		

#### 41. Key events following the end of the financial year

Ongoing legal proceedings against various individuals and companies in Malaysia, Hong Kong and Taipei relating to outstanding receivables of Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, have led to no further information in the main action to date in 2011. Interim legal protection proceedings to freeze the defendant's assets were dismissed in early March 2011. For reasons of formality, the court has classified the freezing of assets in the interim legal protection proceedings as impermissible from the outset. This ruling has no direct impact on the decision in the pending legal proceedings in the main civil law action. An appeal can be made against the dismissal, which the company is currently considering. The further course of proceedings is awaited. Further costs may arise in this connection.

#### 42. German Corporate Governance Code statement

The Management Board and Supervisory Board of Kontron AG issued their statement of compliance with the German Corporate Governance Code in accordance with § 161 AktG on December 17, 2010. It was made accessible to shareholders by publication on the company's website on December 23, 2010.

Eching, March 15, 2011

Kontron AG  
Members of the Management Board

Ulrich Gehrmann  
Dirk Finstel

Thomas Sparrvik  
Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens

Die Angaben zu Eigenkapital und Jahresergebnis sind aus Jahresabschlüssen der Tochterunternehmen entnommen, die für Konsolidierungszwecke aufgestellt werden (HBII-Werte).

Im Geschäftsjahr 2010 machten die Tochterunternehmen Kontron Embedded Computers GmbH, Eching, die Kontron Embedded Modules GmbH, Deggendorf, und die Kontron Modular Computers GmbH mit Sitz in Kaufbeuren von der Befreiungsvorschrift des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch.

#### 41. Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Die laufenden Gerichtsverfahren gegen diverse Einzelpersonen und Unternehmen in Malaysia, Hongkong und Taipeh wegen der ausstehenden Forderungen der Kontron Design Manufacturing Services Sdn Bhd, Penang, in der Hauptsache führten bislang in 2011 zu keinen weiteren Erkenntnissen.

Im Verfahren des einstweiligen Rechtsschutzes zur Arrestierung der Vermögenswerte der Beklagten ist Anfang März 2011 ein abweisendes Urteil ergangen. Das Gericht hat die Arrestierung der Vermögenswerte im Verfahren des einstweiligen Rechtsschutzes aus formalen Gründen als von Anfang an unrechtmäßig eingestuft. Dieses Urteil hat keinen unmittelbaren Einfluss auf die Entscheidung in den anhängigen Gerichtsverfahren im zivilrechtlichen Hauptverfahren. Gegen das abweisende Urteil kann Berufung eingelegt werden, was die Gesellschaft gegenwärtig erwägt. Der weitere Verfahrensablauf ist abzuwarten. In diesem Zusammenhang können weitere Kosten entstehen.

#### 42. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG am 17. Dezember 2010 abgegeben. Sie wurde am 23. Dezember 2010 durch Einstellung auf der Homepage den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Eching, den 15. März 2011

Kontron AG  
Die Vorstände

Ulrich Gehrmann  
Dirk Finstel

Thomas Sparrvik  
Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens

### III. Independent Auditor's Report

#### III. Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

We have audited the consolidated financial statements prepared by Kontron AG, Eching, comprising the consolidated statement of financial position, the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of cash flows, the consolidated statement of changes in equity and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the fiscal year from 1 January 2010 to 31 December 2010. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB ["Handelsgesetzbuch": "German Commercial Code"] are the responsibility of the parent company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with Sec. 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to Sec. 315a (1) HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Munich, 21 March 2011

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl  
German Public Auditor

Christ  
German Public Auditor

Wir haben den von der Kontron AG, Eching, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Konzern-Bilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und Konzernanhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 21. März 2011

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Spannagl  
Wirtschaftsprüfer

Christ  
Wirtschaftsprüfer

## IV. Report of the Supervisory Board

### IV. Bericht des Aufsichtsrates

Dear shareholders,

In the 2010 financial year, the Supervisory Board of Kontron AG exercised the responsibilities incumbent upon it according to the law, the German Corporate Governance Code, and the company's bylaws. The Management and Supervisory boards worked together in an open and trusting atmosphere. The Supervisory Board regularly advised the Management Board on the management of the company, and carefully supervised its activity. The Supervisory Board was directly involved in all decisions of key significance for the company. The Management Board continued to provide information to the Supervisory Board on a regular, prompt, and comprehensive basis in 2010. Business progress and the economic position of the company Kontron group and its individual business units were explained in detail, both at our respective meetings by way of exhaustive management reports, and through the medium of regular monthly reports. Particular events, which for reasons of timing could not be dealt with at meetings, were reported on, and coordinated, either in writing or by telephone conference call. In addition, the Supervisory Board concerned itself with business planning, particularly with respect to the acquisitions and disposals realized in the reporting year, and discussed the resultant measures with the Management Board. To the extent that the Management Board was dependent on the approval of the Supervisory Board, this approval was granted following in-depth consideration.

#### Focal points of Supervisory Board consultations

In the course of the 2010 financial year, the Supervisory Board held eleven meetings, five of which were attended in person (March 16, June 8, August 30, October 11 and November 30, 2010) and seven of which were conducted via telephone conference (March 22, September 6, September 13, September 20, September 27, November 1 and November 15, 2010). Further resolutions were passed by telephone or by way of circular.

The meetings on March 16, March 22, June 8, October 11 and November 30, 2010, were at least partly joined by the Management Board or its individual members to intensively discuss the position of the company, the integration and ongoing strategic development of the business units, and forward planning for the following year. Several meetings covered compliance surveys and measures in connection with outstanding receivables in Asia as reported ad hoc on July 9, 2010. Furthermore, as part of the company's global orientation and production relocation, new areas of responsibility within the Management Board were provided for and implemented.

In its meeting on March 22, 2010 the Supervisory Board approved the annual financial statements 2009 for the Kontron Group and Kontron AG.

Topics covered at the Supervisory Board meeting on June 8 in particular included the marketing strategy, potential further acquisitions as well as the production figures including a discussion about the account receivables problem in Malaysia.

With respect to the fraud scheme in Malaysia, Supervisory and Management Boards discussed allegations brought forward against the local management, decided to conduct an external investigation of the situation in order to establish a detailed factual basis and mandated external advisors. First

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Der Aufsichtsrat der Kontron AG hat im Geschäftsjahr 2010 die ihm nach Gesetz, dem Deutschen Corporate Governance Kodex und der Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Die Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat erfolgte in einer offenen Atmosphäre und war von einer vertrauensvollen Zusammenarbeit geprägt. Der Aufsichtsrat hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und seine Tätigkeit sorgfältig überwacht. In alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen war der Aufsichtsrat unmittelbar eingebunden. Auch im Geschäftsjahr 2010 hat der Vorstand den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Die Geschäftsentwicklung und wirtschaftliche Situation der Kontron-Gruppe und der einzelnen Unternehmensbereiche wurden im Rahmen der monatlichen Berichterstattung und durch ausführliche Lageberichte in den jeweiligen Sitzungen detailliert erläutert. Über besondere Vorgänge, die aus terminlichen Gründen nicht im Rahmen einer Sitzung behandelt werden konnten, wurde sowohl schriftlich als auch in Telefonkonferenzen berichtet und abgestimmt.

Der Aufsichtsrat hat sich zudem mit der laufenden Unternehmensplanung, insbesondere im Hinblick auf die im Berichtsjahr durchgeführten Akquisitionen und Verkäufe beschäftigt und die sich daraus ergebenden Maßnahmen mit dem Vorstand erörtert. Soweit diese an die Zustimmung des Aufsichtsrates gebunden waren, hat der Aufsichtsrat diese nach eingehender Prüfung erteilt.

#### Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2010 hat sich der Aufsichtsrat zu elf Sitzungen zusammengefunden, von denen fünf (am 16. März, 8. Juni, 30. August, 11. Oktober und 30. November 2010) in persönlicher Anwesenheit und sieben (22. März, 6. September, 13. September, 20. September, 27. September, 1. November und 15. November 2010) in Form von Telefonkonferenzen stattfanden. Darüber hinaus wurden weitere Beschlüsse im Wege einer fernmündlichen Beschlussfassung oder im schriftlichen Umlaufverfahren gefasst.

Die Sitzungen am 16. März, 22. März, 8. Juni, 11. Oktober und 30. November 2010 fanden zumindest unter teilweiser Beteiligung des Vorstandes oder einzelner Mitglieder des Vorstandes statt, um die Lage des Unternehmens, die Integration und strategische Fortentwicklung der einzelnen Geschäftsbereiche und die Geschäftsplanung für das Folgejahr zu erörtern. In mehreren Sitzungen beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit Compliance-Untersuchungen und Maßnahmen in Verbindung mit offenen Forderungen in Asien, wie am 9. Juli 2010 in einer Ad-hoc-Meldung mitgeteilt. Zudem wurden im Rahmen der globalen Orientierung des Unternehmens und einer Produktionsverlagerung neue Verantwortungsbereiche für den Vorstand definiert und eingeführt.

Gegenstand der Aufsichtsratsitzung vom 22. März war die Feststellung des Jahresabschlusses 2009 für die Kontron-Gruppe und die Kontron AG.

In der Aufsichtsratsitzung vom 8. Juni beschäftigte sich der Aufsichtsrat insbesondere mit der Marketingstrategie, potentiellen weiteren Akquisitionen sowie den Produktionszahlen einschließlich einer Erörterung des Problems mit den ausstehenden Forderungen in Malaysia.

findings were the focus of the Supervisory Board meeting on August 30 and resulted in an intensive analysis of the background, the status of the legal actions in Malaysia, the efficiency of the local reporting system and the next steps to be taken. Updates on the status of the investigation process took place in the meetings on September 6, September 13, September 20, September 27, October 11 and November 1. In these meetings, the Supervisory Board discussed and analyzed in detail whether any legal action must be brought forward against any of the members of the Management Board in connection with the Malaysian incident. As a result, the Supervisory Board meetings on November 15 and November 30 were dedicated to a comprehensive legal assessment and led to the conclusion that, in the Supervisory Board's view, no breaches of duty were conducted by any of the members of the Management Board which led to a damage of the company, so that it was decided not to take any legal action against members of the Management Board. In the Supervisory Board's opinion, the Management Board has fully investigated the facts and reacted in an appropriate manner by initiating suitable legal steps against the responsible local representatives.

Following the establishment of a personnel affairs committee on August 9, 2010, the new HR strategy relating to both the Management Board and the second management level was among the topics discussed in the Supervisory Board meetings on September 13, September 20, September 27, October 11, November 1 and November 15. As a major step the process led to a new Management Board composition described in detail below and resolved upon in the meeting on November 30 as part of the strategic transformation into one global company; furthermore, at this meeting the Supervisory Board approved the budget for 2011. Further, the Supervisory Board discussed the compensation system of the management board in detail in its meeting on November 30, 2010 and decided to implement a Performance Share Unit Plan from 2011 onwards. Further information can be found in the corporate governance report Internetlink.

Between the specific Supervisory Board meeting dates, the Management Board also reported immediately and extensively about matters of particular importance for assessing the company's position, development and management. Besides this, the Management Board was in constant contact with the Supervisory Board, and informed the Supervisory Board about the current business position and about important transactions, developments, and decisions.

#### Audit committee

The Supervisory Board's work is supported by the audit committee. The audit committee held four meetings in 2010.

Its work focused on auditing Kontron AG's parent company and consolidated financial statements including involvement of the independent

Hinsichtlich des Forderungsproblems in Malaysia erörterten Aufsichtsrat und Vorstand Mutmaßungen, die gegen die lokale Geschäftsleitung vorgebracht wurden, und entschieden, externe Untersuchungen in dieser Angelegenheit durchführen zu lassen, um eine detaillierte Faktenbasis zu erhalten, und beauftragten externe Berater. Erste Ergebnisse waren das Schwerpunktthema der Aufsichtsratsitzung am 30. August und führten zu einer intensiven Analyse der Hintergründe sowie einer Erörterung des aktuellen Stands der rechtlichen Schritte in Malaysia, der Effizienz des lokalen Berichtssystems und der nächsten zu ergreifenden Schritte. Weitere aktuelle Informationen zum Stand der Untersuchungen wurden in den Aufsichtsratsitzungen vom 6. September, 13. September, 20. September, 27. September, 11. Oktober und 1. November besprochen. Bei diesen Aufsichtsratsitzungen erörterte und analysierte der Aufsichtsrat die Frage, ob gegen Mitglieder des Vorstandes in Verbindung mit dem Vorfall in Malaysia rechtliche Schritte eingeleitet werden müssen. In der Folge widmeten sich die Aufsichtsratsitzungen am 15. November und 30. November speziell einer umfassenden rechtlichen Beurteilung und führten zu dem Schluss, dass aus der Sicht des Aufsichtsrates keine Pflichtverletzungen von Mitgliedern des Vorstandes festzustellen waren, die zu einem Schaden für das Unternehmen geführt haben, sodass beschlossen wurde, keine rechtlichen Schritte gegen Vorstandsmitglieder einzuleiten. Nach Einschätzung des Aufsichtsrates hat der Vorstand die Fakten in vollem Umfang untersucht und angemessen reagiert, indem er sinnvolle rechtliche Schritte gegen die verantwortlichen lokalen Vertreter initiiert hat.

Nach der Einrichtung eines Ausschusses zur Regelung von Personalangelegenheiten am 9. August 2010 zählte die neue Personalstrategie, sowohl hinsichtlich des Vorstandes als auch der zweiten Führungsebene, zu den Themen, die der Aufsichtsrat in seinen Sitzungen am 13. September, 20. September, 27. September, 11. Oktober, 1. November und 15. November erörterte. Ein wesentliches Ergebnis dieses Prozesses war eine Neuzusammensetzung des Vorstandes, wie unten detailliert beschrieben und wie in der Sitzung vom 30. November als Teil der strategischen Transformation in ein globales Unternehmen beschlossen. Zudem beriet der Aufsichtsrat bei dieser Sitzung die Jahresplanung für 2011. Darüber hinaus erörterte der Aufsichtsrat in seiner Sitzung vom 30. November 2010 das Vergütungssystem für den Vorstand und verabschiedete in diesem Zusammenhang einen Performance-Share-Unit-Plan ab 2011. Weitere Informationen können dem Corporate Governance Bericht entnommen werden.

Der Vorstand berichtete dem Aufsichtsrat auch zwischen den Terminen der einzelnen Aufsichtsratsitzungen unverzüglich und umfassend über wichtige Vorgänge, die für die Beurteilung der Lage, Entwicklung und Leitung des Unternehmens von besonderer Bedeutung waren. Darüber hinaus stand der Vorstand mit dem Aufsichtsrat in kontinuierlichem Kontakt und hat den Aufsichtsrat dabei über die aktuelle Geschäftslage und über wichtige Geschäftsvorfälle, Entwicklungen und Entscheidungen informiert.

#### Prüfungsausschuss

Die Arbeit des Aufsichtsrates wird durch den Prüfungsausschuss unterstützt. Der Prüfungsausschuss hielt im Geschäftsjahr 2010 vier Sitzungen ab.

Schwerpunkt seiner Arbeit waren dabei die Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses der Kontron AG und die Finanzplanung für das

auditors, and financial planning for the 2011 business year. Further topics included the risk report and the company's risk management system, internal audit reporting, as well as the further development of the compliance system, in particular the implementation of the Code of Conduct resolved upon by the Supervisory Board in 2009. Telephone discussions were also held concerning each of the published interim reports. The audit committee also concerned itself with the issuing of the audit mandate to the external auditor, and submitted a proposal to its plenary session for the auditor's election. In this connection, the auditor's independence statement pursuant to Figure 7.2.1 of the German Corporate Governance Code was obtained, and the auditing and consultancy fees that had been incurred during the relevant financial year were presented to the Supervisory Board.

#### Personnel affairs committee

In 2010 the Supervisory Board established a personnel affairs committee. Although no formal meetings were held after the establishment of the personnel affairs committee, its members were deeply involved in the process of introducing changes to the composition of the Management Board, regularly conducting telephone conferences and holding meetings with consultancy firms and candidates.

#### Corporate governance

No Supervisory Board member participated in fewer than half of the Supervisory Board meetings.

There were no conflicts of interest in connection with their membership of Kontron AG's Supervisory Board.

At its meeting on November 30, 2010, the Supervisory Board performed the efficiency audit as recommended by the German Corporate Governance Code.

In December 2010, the Management and Supervisory boards issued their joint declaration of compliance pursuant to § 161 of the German Stock Corporation Act (AktG). The declaration was made permanently available to the public on the company's website. Further information can be found in the corporate governance report Internetlink.

#### Personnel changes within the Management Board and Supervisory Board

As part of the decision the company's global orientation and in connection with the production relocation to Asia, the Management and Supervisory Boards have decided on new areas of responsibility within the Management Board. Therefore, the position of Chief Production Officer was discontinued and the related responsibilities were allocated to other Management Board members as well as to the future centralized companies in America, Europe and Asia.

In connection with the changes, on November 30, 2010 Dr. Martin Zurek and Mr. Dieter Gauglitz stepped down from the Management Board effective December 31, 2010 with the Supervisory Board's approval. Dr. Zurek has become Senior Vice President with the important strategic responsibility for the globalization of the supply chain. Mr. Gauglitz continues to be available to the company as an external advisor for selective projects in the finance area.

Geschäftsjahr 2011. Weitere Themen waren der Risikobericht und das Risikomanagementsystem der Gesellschaft, die Berichterstattung der internen Revision sowie die Weiterentwicklung des Compliance-Systems, insbesondere die Implementierung des Code of Conduct, der vom Aufsichtsrat 2009 beschlossen worden war. Ferner wurden die zu veröffentlichenden Zwischenberichte jeweils telefonisch erörtert. Der Prüfungsausschuss hat sich außerdem mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer befasst und dem Plenum einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers unterbreitet. In diesem Zusammenhang wurde die Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers gemäß Ziffer 7.2.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex eingeholt und die im jeweiligen Geschäftsjahr angefallenen Prüfungs- und Beratungshonorare dem Aufsichtsrat gegenüber offengelegt.

#### Ausschuss zur Regelung von Personalangelegenheiten

2010 richtete der Aufsichtsrat einen Ausschuss zur Regelung von Personalangelegenheiten ein. Wenn auch nach Gründung des Ausschusses zur Regelung von Personalangelegenheiten noch keine offiziellen Sitzungen stattgefunden haben, so waren die Ausschussmitglieder doch umfassend in den Prozess der Einführung von Änderungen in der Zusammensetzung des Vorstandes involviert, führten regelmäßig Telefonkonferenzen durch und trafen sich zu Sitzungen mit Beratungsunternehmen und Bewerbern.

#### Corporate Governance

Kein Mitglied des Aufsichtsrates hat an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratsitzungen teilgenommen.

Interessenskonflikte der Aufsichtsratsmitglieder in Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Mitglieder des Aufsichtsrates der Kontron AG sind nicht aufgetreten.

Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 30. November 2010 die im Deutschen Corporate Governance Kodex vorgesehene Effizienzprüfung vorgenommen.

Vorstand und Aufsichtsrat haben im Dezember 2010 eine gemeinsame Entschärfungserklärung gemäß §161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde auf den Internetseiten der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht. Im Übrigen wird auf die Ausführungen im Corporate Governance Bericht verwiesen, der im Geschäftsbericht 2010 enthalten ist.

#### Personelle Veränderungen in der Besetzung von Vorstand und Aufsichtsrat

Vor dem Hintergrund der Entscheidung des Unternehmens für die globale Orientierung und in Verbindung mit der Verlagerung der Produktion nach Asien haben Vorstand und Aufsichtsrat neue Verantwortungsbereiche für den Vorstand festgelegt. Deshalb ist die Position des Produktionsvorstands entfallen. Die damit zusammenhängenden Aufgaben wurden auf die anderen Vorstandsmitglieder sowie die künftig zentral geführten Gesellschaften in Amerika, Europa und Asien übertragen.

In Verbindung mit diesen Änderungen haben Dr. Martin Zurek und Dieter Gauglitz am 30. November 2010 mit Wirkung zum 31. Dezember 2010 ihr Vorstandsamt mit Zustimmung des Aufsichtsrats niedergelegt. Dr. Zurek hat jetzt als Mitglied der Geschäftsleitung die wichtige strategische Verantwortung für die Globalisierung der Lieferkette übernommen. Dieter Gauglitz bleibt dem Unternehmen als externer Berater für ausgewählte Projekte im Finanzbereich verbunden.

On January 11, 2011, the Supervisory Board appointed Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens as the new Chief Financial Officer for a period of 4 years with effect as of February 15, 2011.

At the Shareholders' General Meeting of June 9, 2010, Mr. Lars Singbartl was elected as a member of the Supervisory Board and thereby confirmed in the office he has been holding since his appointment by the Munich Registration Court on October 20, 2009.

#### Annual parent company and consolidated financial statements

The annual financial statements of Kontron AG prepared in accordance with the principles of the German Commercial Code (HGB) as of December 31, 2010, including the underlying accounting and the management report, have been audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. This also applies to the consolidated financial statements, which were prepared in accordance with IFRS accounting principles, and the Group management report. The Supervisory Board's audit committee issued the audit mandate on the basis of the resolution of the Shareholders' General Meeting of June 9, 2010. The audit conducted by the external auditor did not give rise to objections. The auditor did not identify any significant weaknesses in the internal controlling and risk management system. The auditor conducted its audit in accordance with § 317 Paragraph 4 of the German Commercial Code (HGB), and found that the Management Board had established a monitoring system, that the statutory requirements relating to the early identification of going-concern risks for the company had been satisfied, and that the Management Board had implemented appropriate measures to identify developments at an early stage, and to counter risks. Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft awarded both the parent company annual financial statements and the consolidated financial statements unqualified audit opinions.

These financial statements, the audit reports, and the proposal for the application of unappropriated retained earnings were presented to the audit committee, and subsequently to the Supervisory Board. They were discussed in the joint meeting of the Supervisory Board and the Management Board held in the auditor's presence on March, 28 2011. In-depth responses were provided to all of the Supervisory Board's questions.

We concur with the results of the audit. In harmony with the audit committee's recommendation, and following our own audit of the parent company annual financial statements, the management report, the consolidated financial statements, and the Group management report, we raise no objections. We approved the annual financial statements that have been prepared by the Management Board, which are thereby adopted. We also approved the consolidated financial statements prepared by the Management Board.

The Supervisory Board would like to thank the Management Board and all Kontron Group staff members for their dedicated commitment in the past financial year, and wishes them every success in achieving the annual targets planned for this year.

Eching, March 28, 2011  
The Supervisory Board

Dipl.-Ing. Helmut Krings  
Chairman

Am 11. Januar 2011 wurde Dr. Jürgen Kaiser-Gerwens vom Aufsichtsrat für einen Zeitraum von vier Jahren mit Wirkung vom 15. Februar 2011 zum Finanzvorstand berufen.

Bei der Hauptversammlung am 9. Juni 2010 wurde Lars Singbartl zum Mitglied des Aufsichtsrats bestellt und damit in dem Amt bestätigt, das er bereits seit Beschlussfassung des Registergerichts München vom 20. Oktober 2009 innehatte.

#### Jahres- und Konzernabschluss

Der nach HGB-Grundsätzen erstellte Jahresabschluss der Kontron AG zum 31. Dezember 2010 ist unter Einbeziehung der Buchführung und des Lageberichts von der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft worden. Dies gilt auch für den nach den Rechnungslegungsgrundsätzen von IFRS aufgestellten Konzernabschluss und den Konzernlagebericht. Den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juni 2010 vergeben. Die Prüfung des Abschlussprüfers hat zu keinen Einwendungen geführt. Wesentliche Schwächen im internen Kontroll- und Risikomanagementsystem wurden von Seiten des Abschlussprüfers nicht aufgezeigt. Der Abschlussprüfer hat entsprechend §317 Abs. 4 HGB geprüft und befunden, dass der Vorstand ein Überwachungssystem eingerichtet hat, die gesetzlichen Forderungen zur Früherkennung existenzbedrohender Risiken für das Unternehmen erfüllt sind und der Vorstand geeignete Maßnahmen ergriffen hat, frühzeitig Entwicklungen zu erkennen und Risiken abzuwehren. Die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hat dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Diese Abschlüsse und Jahresberichte, die Prüfberichte des Abschlussprüfers sowie der Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns haben dem Prüfungsausschuss und anschließend dem Aufsichtsrat vorgelegen. Sie wurden in einer gemeinsamen Sitzung am 28. März 2011 vom Aufsichtsrat und Vorstand im Beisein des Prüfers erörtert. Sämtliche Fragen des Aufsichtsrates wurden eingehend beantwortet.

Das Ergebnis der Prüfung des Abschlussprüfers haben wir zustimmend zur Kenntnis genommen und erheben in Übereinstimmung mit der Empfehlung des Prüfungsausschusses nach eigenen Prüfungen von Jahresabschluss, Lagebericht, Konzernabschluss und Konzernlagebericht keine Einwendungen. Wir billigen den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der damit festgestellt ist. Wir billigen auch den vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss.

Den Vorständen und allen Mitarbeitern der Kontron-Gruppe dankt der Aufsichtsrat für ihr hohes Engagement im abgelaufenen Geschäftsjahr und wünscht ihnen viel Erfolg bei der Erreichung der geplanten Jahresziele.

Eching, 28. März 2011  
Der Aufsichtsrat

Dipl.-Ing. Helmut Krings  
Vorsitzender

## V. Remuneration Report for Kontron AG

### V. Vergütungsbericht der Kontron AG

This report follows the recommendations of the May 26, 2010 version of the German Corporate Governance Code (DCGK). It explains the basis on which the remuneration of the Management Board and Supervisory Board of Kontron AG is determined, as well as the income levels of the individual members of both the Management and Supervisory boards.

#### 1. Management Board remuneration report

The Supervisory Board is responsible for setting the remuneration of the Management Board. The criteria for determining the remuneration of the Management Board of Kontron AG include the duties and services of the individual Management Board members, the size, global orientation and economic position of the company, giving consideration to the scale and structure of management board remuneration at comparable companies both in Germany and abroad. In accordance with the requirements of the Stock Corporation Law and the recommendations of the German Corporate Governance Code, the remunerations structure is orientated towards a sustained business performance. The remuneration of the members of the Management Board consists of fixed and variable components as well as incentive criteria. It is composed of the following individual key components:

The fixed remuneration corresponds to the basic annual salary that is paid in equal monthly installments after deduction of statutory charges.

The variable performance-related remuneration, which is linked to the company results, is made in the form of a bonus and its payment is dependent on the achievement of pre-set result targets. The performance or result targets of the individual Management Board members are set annually in advance by the Chairman of the Supervisory Board. The starting point is a target bonus, which may be of a higher or lower amount. In 2010, the performance-related remuneration was based on Kontron AG Group's operating profit (EBIT), the attainment of cost objectives, as well as function-specific targets relating to the individual members of the Management Board. The variable remuneration relating to the achievement of targets has upper limits and is also dependent on the achievement of a specific minimum target.

Dieser Vergütungsbericht folgt den Empfehlungen des DCGK in der Fassung vom 26. Mai 2010. Er erläutert die Grundlagen für die Festlegung der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat der Kontron AG, sowie die Höhe der Einkommen der einzelnen Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder.

#### 1. Bericht über die Vergütung der Vorstandsmitglieder

Für die Festlegung der Vorstandsvergütung ist das Aufsichtsratsplenium zuständig. Kriterien zur Bemessung der Vergütung des Vorstands der Kontron AG bilden die Aufgaben und Leistungen der einzelnen Vorstandsmitglieder, die Größe und die globale Ausrichtung sowie wirtschaftliche Lage des Unternehmens unter Berücksichtigung der Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung bei vergleichbaren Unternehmen im In- und Ausland. Entsprechend den Anforderungen des Aktienrechts und den Empfehlungen des DCGK ist die Vergütungsstruktur auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung. Sie setzt sich im Einzelnen aus folgenden wesentlichen Komponenten zusammen:

Die Festvergütung entspricht dem jährlichen Festgehalt, das nach Abzug der gesetzlichen Abgaben zu gleichen Teilen monatlich als Gehalt ausgezahlt wird.

Die variable erfolgsabhängige, an den geschäftlichen Erfolg gebundene Vergütung erfolgt in Form einer Tantieme, deren Auszahlung von der Erreichung vorab festgelegter Ergebnisziele abhängig ist. Die Ergebnisziele der einzelnen Vorstandsmitglieder werden jährlich im Voraus vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats festgelegt. Ausgangspunkt ist eine Zieltantieme, die entsprechend über- und unterschritten werden kann. Im Geschäftsjahr 2010 stand die erfolgsabhängige Vergütung in Abhängigkeit des operativen Ergebnisses der Kontron AG-Gruppe (EBIT), der Erreichung von Kostenzielen sowie funktionsspezifischen Zielen der einzelnen Vorstandsmitglieder. Die an eine Zielerreichung anknüpfende variable Vergütung ist nach oben begrenzt und darüber hinaus von einer bestimmten Mindestzielerreichung abhängig.

The Management Board members received the following remuneration in the 2010 financial year:

Im Geschäftsjahr 2010 erhielten die Mitglieder des Vorstands die folgende Gesamtvergütung:

in TEUR	Basic remuneration Erfolgsunabhängige Vergütung		Performance-related remuneration** Erfolgsbezogene Vergütung**	Total remuneration Gesamtvergütung
	Salary Gehalt	Other* Sonstiges*	Bonus Tantieme	Total Gesamt
Ulrich Gehrman	366	12	64	442
Thomas Sparrvik	263	8	66	337
Dr. Martin Zurek	235	10	31	276
Dieter Gauglitz	205	20	71	296
Dirk Finstel	200	0	45	245
<b>Total / Gesamt</b>	<b>1.269</b>	<b>50</b>	<b>277</b>	<b>1.596</b>

\* Remuneration components listed in the "Other" column comprise benefits in kind relating to the provision of company cars as well as an additional payment to the private pension plan of Dieter Gauglitz.

\* In der Spalte „Sonstiges“ aufgeführte Vergütungsbestandteile umfassen geldwerte Vorteile aus der Bereitstellung von Dienstwagen sowie eine Zuzahlung zur privaten Altersversorgung von Dieter Gauglitz

\*\* Excluding remuneration components of the share option program.

\*\* Ohne Vergütungskomponente aus den Aktienoptionsprogrammen

Kontron AG stock options from the 2003 Stock Option Program (in the modified version of September 2004) and that of 2007 represent the variable remuneration component with long-term incentive effect and risk character for the Management Board.

Optionen auf Aktien der Kontron AG aus den Aktienoptionsprogrammen 2003 (in der geänderten Fassung vom September 2004) sowie 2007 stellen die variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter für den Vorstand dar.

According to the 2003 Stock Option Program, a maximum of 3,000,000 stock options ("total volume") can be issued during the period of the stock option program up to December 31, 2007 to members of the Management Board of Kontron AG, members of the management bodies of Group companies and employees of Kontron AG and its Group companies. A total of 522,000 stock options have been issued to members of the Management Board of Kontron AG.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2003 konnten an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG, Mitglieder der Geschäftsleitungsorgane von Konzerngesellschaften und Mitarbeiter der Kontron AG und ihrer Konzerngesellschaften während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2007 maximal 3.000.000 Aktienoptionen („Gesamt volumen“) ausgegeben werden. Hiervon wurden an die Mitglieder des Vorstands der Kontron AG insgesamt 522.000 Aktienoptionen ausgegeben.

From the 2007 Stock Option Program, a total of 1,500,000 stock options ("total volume") are available for issue during the period of the stock option program up to December 31, 2011 to members of the Management Board of Kontron AG and to employees of Kontron AG and its Group companies. A total of 376,889 stock options have been issued to members of the Management Board of Kontron AG.

Aus dem Aktienoptionsprogramm 2007 konnten an Mitglieder des Vorstands der Kontron AG und an Mitarbeiter der Kontron AG und ihrer Konzerngesellschaften während der Laufzeit des Aktienoptionsprogramms bis zum 31. Dezember 2011 maximal 1.500.000 Aktienoptionen („Gesamt volumen“) ausgegeben werden. Hiervon wurden an die Mitglieder des Vorstands der Kontron AG insgesamt 376.889 Aktienoptionen ausgegeben.

Both programs have been completely utilized. At the year-end date, a total of 137,000 stock options were outstanding from the 2003 stock option program and 376,889 from the 2007 share option program for the members of the Management Board. There are no other stock option programs or other management participation programs.

Beide Programme sind vollständig ausgeschöpft. Zum Bilanzstichtag waren aus dem Aktienoptionsprogramm 2003 insgesamt noch 137.000 Aktienoptionen und aus dem Aktienoptionsprogramm 2007 insgesamt noch 376.889 Aktienoptionen der Mitglieder des Vorstands ausstehend. Weitere Aktienoptionsprogramme oder andere Managementbeteiligungsprogramme liegen nicht vor.

Expenses totaling TEUR 286 were attributable to members of the Management Board from share-based remunerations (2003 and 2007 share option programs) in 2010. Further details can be found in the group notes to Kontron AG.

Aus aktienbasierten Vergütungen (Aktienoptionsprogramme 2003 und 2007) entfielen im Geschäftsjahr 2010 Aufwendungen in Höhe von insgesamt TEUR 286 auf die Mitglieder des Vorstands (weitere Details können den Angaben im Konzernanhang der Kontron AG entnommen werden).

The main characteristics of 2003 and 2007 share option programs are as follows:

- No more than 50 % of the total volume may be issued in any calendar year.
- Stock options may be offered four times a year on a given date and may only be exercised after the expiry of a waiting period. The waiting period begins on the date of issue and, for 50 % of the stock options issued to subscription beneficiaries, ends at the beginning of the first exercise period after two years and one week after the issue date, and for the remaining 50 % of stock options issued to subscription beneficiaries, at the start of the first exercise period after the expiry of four years following the issue date.
- Stock options may only be exercised against payment of an exercise price that amounts to 115 % of the stock exchange average price, in other words, the arithmetic average of the closing auction prices for one Kontron share in Xetra trading (or the functionally comparable successor system to the Xetra system) on five directly consecutive stock exchange trading days prior to the issue date. Each purchase of shares results, on the basis of the relevant share price, in an increase in value that is derived by deducting the corresponding exercise price.

In 2010 the members of the Management Board did not receive any stock options and no stock options were exercised by members of the Management Board.

#### **Pension and benefit commitments of Management Board in 2010**

No company pension commitments comprising fixed amounts have been agreed with the members of the Management Board. For this reason, no pension provisions were required as at December 31, 2010.

Mr. Dieter Gauglitz received an additional payment to his private pension plan amounting to TEUR 6 in 2010.

#### **Ancillary payments and other commitments to the Management Board in 2010**

- Besides the remuneration components listed in the "Other" column, Management Board members receive no ancillary payments.
- The employment contracts of the members of the Management Board do not contain change of control clauses. If their periods of office are terminated early, the employment contracts of the members of the Management Board contain no express settlement commitments.
- Members of the Management Board received no loans from the company.

Die Aktienoptionsprogramme 2003 und 2007 sind im Wesentlichen wie folgt ausgestaltet:

- Pro Kalenderjahr durften nicht mehr als 50 % des Gesamtvolumens ausgegeben werden.
- Aktienoptionen konnten viermal jährlich zu einem näher definierten Zeitpunkt ausgegeben und erst nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag und endet für 50 % der an einen Bezugsberechtigten ausgegebenen Aktienoptionen mit Beginn des ersten Ausübungszeitraums nach Ablauf von zwei Jahren und einer Woche nach dem Ausgabebetrag und für die restlichen 50 % der an einen Bezugsberechtigten ausgegebenen Aktienoptionen mit Beginn des ersten Ausübungszeitraums nach Ablauf von vier Jahren nach dem Ausgabebetrag.
- Die Aktienoptionen können nur gegen Zahlung des Ausübungspreises, der 115 % des Börsendurchschnittskurses, also des arithmetischen Mittels der Schlussauktionspreise für eine Kontron-Aktie im Xetra-Handel (oder einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen funktional vergleichbaren Nachfolgesystems) an fünf unmittelbar aufeinander folgenden Börsenhandelstagen vor dem Ausgabebetrag, beträgt, ausgeübt werden. Jeder Aktienerwerb führt auf Basis des jeweiligen Aktienkurses in der Höhe zu einem Wertzuwachs, der sich nach Abzug des entsprechenden Ausübungspreises ergibt.

Im Geschäftsjahr 2010 erhielten Mitglieder des Vorstands keine Aktienoptionen, und es wurden keine Aktienoptionen durch Mitglieder des Vorstands ausgeübt.

#### **Versorgungszusagen und Ruhegehälter des Vorstands im Geschäftsjahr 2010**

Den Mitgliedern des Vorstands ist vertraglich kein Festbetrag zur betrieblichen Altersversorgung zugesagt worden. Aus diesem Grund waren zum 31. Dezember 2010 keine Pensionsrückstellungen zu bilden.

Herr Dieter Gauglitz erhielt im Geschäftsjahr 2010 eine Zuzahlung zur privaten Altersversorgung in Höhe von TEUR 6.

#### **Nebenleistungen und Sonstige Zusagen an den Vorstand im Geschäftsjahr 2010**

- Neben den in der Spalte „Sonstiges“ aufgeführten Vergütungsbestandteilen erhielten die Mitglieder des Vorstands keine Nebenleistungen.
- Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder erhalten keine Change-of-Control Klauseln. Für den Fall der vorzeitigen Beendigung des Dienstverhältnisses enthalten die Vorstandsverträge keine ausdrückliche Abfindungszusage.
- Mitglieder des Vorstands erhielten vom Unternehmen keine Kredite.

- The company has taken out a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the Management Board. In the event of a damages claim, the Management Board renders a deductible of 10 % of the damage up to one and a half times the annual fixed remuneration.
- The members of the Management Board have not been promised or granted any benefits by third parties as a result of their Management Board activities.

#### **2. Supervisory Board remuneration report**

Supervisory Board remuneration is based on the size of the company, the duties and responsibilities of the members of the Supervisory Board, as well as the economic position and performance of the company. The remuneration of the Supervisory Board is regulated in Article 20 of the articles of association. Accordingly, each member of the Supervisory Board receives, besides the reimbursement of expenses incurred as a result of exercising his or her office, a fixed remuneration of TEUR 15 per financial year (Article 20 paragraph 2 sentence 1 of the articles of association).

In addition to the fixed remuneration, Supervisory Board members receive a variable, performance-related remuneration per financial year, which is made up as follows:

- Depending on the EBIT, each Supervisory Board member shall receive EUR 500 for each EUR 1 million of EBIT profit commenced in excess of the EBIT of the previous financial year (Article 20 paragraph 3 sentence 2 of the articles of association).
- Depending on the share price performance of the Kontron share over the course of the financial year, each Supervisory Board member additionally receives remuneration of EUR 50 for each euro cent by which the Kontron share at the end of the year exceeds the share price at the start of the year. The average price of the Kontron share in Xetra trading during the first 10 stock exchange trading days of the financial year and during the last 10 stock exchange trading days of the financial year is used to determine the respective share prices at the start and end of the financial year (Article 20 paragraph 3 sentences 3 and 4 of the articles of association).

No performance-related remuneration was paid to the members of the Supervisory Board for 2010.

The total remuneration of the Chairman of the Supervisory Board is double in each case, and one and a half times for the Deputy Chairman. The maximum remuneration, however, amounts to TEUR 60 for the Chairman, TEUR 45 for the Deputy Chairman and TEUR 30 for other members of the Supervisory Board. (Article 20 paragraph 4 sentence 1 of the articles of association).

In addition, each member of the Supervisory Board receives an arithmetic per head proportion of an insurance premium for a damage liability insurance policy concluded on behalf of the company for the

- Die Gesellschaft hat für den Vorstand eine D&O Versicherung abgeschlossen. Der Vorstand zahlt im Schadensfall eine Selbstbeteiligung von 10 % des Schadens bis zur Höhe des Eineinhalbfachen der jährlichen Festvergütung.
- Den Mitgliedern des Vorstands sind im Hinblick auf ihre Vorstandstätigkeit auch von Dritten weder Leistungen zugesagt noch gewährt worden.

#### **2. Bericht über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder**

Die Vergütung des Aufsichtsrats orientiert sich an der Größe des Unternehmens, an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder sowie an der wirtschaftlichen Lage und Entwicklung der Gesellschaft. Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 20 der Satzung geregelt. Danach erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats außer dem Ersatz seiner ihm bei Wahrnehmung seines Amtes entstandenen Auslagen eine feste Vergütung in Höhe von TEUR 15 pro Geschäftsjahr (§ 20 Abs. 2 Satz 1 der Satzung).

Neben der festen Vergütung erhalten die Aufsichtsratsmitglieder eine variable, erfolgsabhängige Vergütung pro Geschäftsjahr, die sich wie folgt zusammensetzt:

- In Abhängigkeit von der operativen Kennzahl EBIT erhält jedes Aufsichtsratsmitglied für jede angefangene Million Euro EBIT, die über dem EBIT des Vorjahres des betreffenden Geschäftsjahres liegt, EUR 500 (§ 20 Abs. 3 Satz 2 der Satzung).
- Abhängig von der Kursentwicklung der Kontron Aktie im Laufe eines Geschäftsjahres erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats zusätzlich für jeden Cent, um den der Kurs der Kontron Aktie am Jahresende über dem Kurs zu Beginn des Geschäftsjahres liegt, eine Vergütung in Höhe von EUR 50. Zur Bestimmung des Kurses zu Beginn des Geschäftsjahres und am Ende des Geschäftsjahres wird jeweils auf den Durchschnittskurs der Kontron Aktie an den ersten zehn Börsenhandelstagen des Geschäftsjahres bzw. an den letzten zehn Börsenhandelstagen des Geschäftsjahres im Xetra-Handel abgestellt (§ 20 Abs. 3 Satz 3 und 4 der Satzung).

Für das Geschäftsjahr 2010 wurde an die Mitglieder des Aufsichtsrats keine erfolgsabhängige Vergütung ausbezahlt.

Die Gesamtvergütung beträgt für den Vorsitzenden des Aufsichtsrats jeweils das Doppelte und für den Stellvertreter jeweils das Eineinhalbfache, für den Vorsitzenden jedoch maximal TEUR 60, für den stellvertretenden Vorsitzenden maximal TEUR 45 und für das normale Mitglied maximal TEUR 30 (§ 20 Abs. 4 Satz 1 der Satzung).

Darüber hinaus erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats den rechnerischen Pro-Kopf-Anteil der Versicherungsprämie für eine im Namen der Gesellschaft zugunsten der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichts-

benefit of the members of both the Management and Supervisory boards. (Article 20 paragraph 2 sentence 2 of the articles of association). If a Supervisory Board member is only in office for part of the financial year, the remuneration is determined pro rata (Article 20 paragraph 4 sentence 2 of the articles of association).

In addition, the members of the Supervisory Board are refunded any value added tax amounts that may be incurred in respect of the reimbursement of expenses and their Supervisory Board remuneration, to the extent that they are entitled to invoice the company separately for value added tax (Article 20 paragraph 5 of the articles of association).

The Supervisory Board members received the following remuneration in the 2010 financial year:

rats abgeschlossenen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung (§ 20 Abs. 2 Satz 2 der Satzung). Gehört ein Mitglied dem Aufsichtsrat nur einen Teil des Geschäftsjahres an, bestimmt sich die Vergütung pro rata temporis (§ 20 Abs. 4 Satz 2 der Satzung).

Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats einen eventuell auf den Auslagensatz bzw. die Aufsichtsratsvergütung entfallenden Umsatzsteuerbetrag erstattet, soweit sie berechtigt sind, der Gesellschaft die Umsatzsteuer gesondert in Rechnung zu stellen (§ 20 Abs. 5 der Satzung).

Im Geschäftsjahr 2010 erhielten die Mitglieder des Aufsichtsrats die folgende Gesamtvergütung:

Member of Supervisory Board Aufsichtsratsmitglied	in TEUR	Basic remuneration Erfolgsunabhängige Vergütung	Performance related remuneration* Erfolgsbezogene Vergütung*	Total remuneration Gesamtvergütung
Helmut Krings (Chairman / Vorsitzender)		30	13	43
Hugh Nevin		23	10	33
David Malmberg		15	6	21
Prof. Georg Färber		15	0	15
Michael Wilhelm		15	4	19
Lars Singbartl		15	0	15
<b>Total/ Gesamt</b>		<b>113</b>	<b>33</b>	<b>146</b>

\* Performance related remuneration for the 2009 financial year

\* Erfolgsbezogene Vergütung für das Geschäftsjahr 2009

#### Ancillary payments in 2010

- The members of the Supervisory Board did not receive any loans from the company.
- The company has entered into a D&O (Directors & Officers) insurance policy for the members of the Supervisory Board. This does not, as explained in the Management Board and Supervisory Board Compliance Statement of December 17, 2010, currently provide for any deductible as the Management and Supervisory boards of Kontron AG are generally not of the opinion that the motivation and responsibility with which the Supervisory Board members exercise their responsibilities could be improved by such a deductible.
- Supervisory Board Member David Malmberg also receives a consultancy fee of TEUR 23.
- No other remunerations, in particular for consultancy and mediation services, to members of the Supervisory Board are paid or agreed.

#### Nebenleistungen im Geschäftsjahr 2010

- Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten vom Unternehmen keine Kredite.
- Die Gesellschaft hat für die Mitglieder des Aufsichtsrats eine D&O Versicherung abgeschlossen. Diese sieht – wie in der Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat am 17. Dezember 2010 erläutert – derzeit keinen Selbstbehalt vor, da die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats grundsätzlich nicht der Auffassung sind, dass Motivation und Verantwortung, mit der die Mitglieder des Aufsichtsrats ihre Aufgabe wahrnehmen, durch einen solchen Selbstbehalt verbessert werden könnte.
- Der Aufsichtsrat David Malmberg erhält zusätzlich ein Beratungshonorar in Höhe von TEUR 23.
- Weitere Vergütungen, insbesondere für Beratungs- und Vermittlungsleistungen von Mitgliedern des Aufsichtsrates, sind nicht erbracht oder vereinbart worden.

## VI. Responsibility Statement

### VI. Bilanzeid

“To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group, and the group management report includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the group.”

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.“

## Glossary

### Glossar

A

#### Application

Software solutions/application programs to fulfil certain functionalities

Softwarelösungen bzw. Anwendungsprogramme für bestimmte Funktionen

#### ATCA / AdvancedTCA

Advanced telecom computing architecture, standard defined by PICMG with the collaboration of Kontron that defines boards / systems especially suited for telecommunication applications

Advanced Telecom Computing Architecture, von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Board/System Standard, der besonders für Telekommunikationsanwendungen geeignet ist

B

#### Bussystem

System for data transfer (e.g. PCI; PCI Express)

System zum Datenaustausch (z.B. PCI; PCI-Express)

C

#### COM Express®

Computer-on-Module (COM) standard defined by PICMG for use in various segments. They always need a custom-specific carrier board based on the mechanical and peripheral requirements of the individual embedded system.

Computer-on-Module (COM) Standard von der PICMG definiert für den Einsatz in verschiedenen Segmenten. Benötigen immer ein kundenspezifisches Carrier-Board angepasst an die mechanischen und peripheriespezifischen Anforderungen des individuellen Systems.

#### Computer-on-Modules

Generic term for several CPU module standards

Oberbegriff für mehrere CPU Modulstandards

#### CPCI

This board standard with the European card form factor and PCI / PCI Express bus system was defined by PICMG in cooperation with Kontron. Primarily used for applications in the communication industry, and in the transport and security sectors

Von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Boardstandard im Europakartenformat mit PCI- und PCI Expressbus. Einsatz vorwiegend in Kommunikationsindustrie, Transport und Sicherheit

#### CPU

Central Processing Unit; Core element of a computer

Central Processing Unit, zentraler Baustein eines Computers

#### CRMS

Carrier Grade Rackmount Server – Dual Intel Xeon Processor based, 19" mountable computers, mainly targetted for use in high availability Telecom Networks. Main differentiators vs. Standard Servers are NEBS-3 and ETSI qualifications, DC power supplies and limited depth. Also used in Network Security, Government, Industrial Environments

Carrier Grade Rackmount Server – Dual Intel Xeon Processor basierte Computer für 19" Montage, welche vorwiegend Teil der hochverfügbaren Telekom Infrastruktur sind. Erfüllen im Unterschied zu Standard Servern NEBS-3 und ETSI Anforderungen, verfügen über DC Stromversorgung und eine reduzierte Einbautiefe. Werden auch in den Bereichen Netzwerksicherheit, Verteidigung und Industrieautomation eingesetzt

E

#### ECT

Embedded computer technology

Embedded Computer Technologie

#### EMS

Electronic Manufacturing Services

Fertigungsservice für elektronische Baugruppen

#### ETX

Standard for CPU modules, as defined by Kontron

Von Kontron definierter führender Standard für CPU Module

F

#### FPGA (Field Programmable Gate Array)

Flexible configuration of I/O functionality and algorithms via IP cores

Flexible Konfiguration von Ein-/Ausgabefunktionen und Algorithmen durch IP Cores

G

#### GreenIT

The term "Green IT" summarizes all efforts made to design computers under the aspect of minimizing life cycle load on energy and material resources. Within their own sector and in other commercial sectors, the ITK industry therefore contributes significantly to the reduction of energy and material consumption. In order to reduce system costs, as well as energy and spatial requirements, the performance per Watt of these systems is enhanced continuously, for example, relying on the ultra modern Intel® Atom TM technology and Multicore processor technology (up to quad core CPUs) which provide functionality for the integration of several systems in a single unit

Mit dem Begriff „Green IT“ werden Bemühungen zusammengefasst, Computer über den gesamten Lebenszyklus möglichst Energie und Ressourcen schonend zu gestalten; die ITK-Industrie senkt damit sowohl innerhalb ihrer Branche als auch in anderen Wirtschaftsbereichen den Energie- und Materialverbrauch. Ihre Performance je Watt wird kontinuierlich gesteigert - dabei helfen zum Beispiel die modernste Intel® Atom™ -Technologie und die Multicore Technologie mit bis zu vier Prozessor-Kernen, die Funktionen mehrerer Systeme in einer Einheit integrieren und somit Systemkosten, Energie und Platzbedarf reduzieren

I

#### Intel® Atom™ Processor

Energy-efficient and cost-effective CPU, for example, for implementation in Netbooks and mobile devices.

Energie-effizienter und kostengünstiger Prozessor u.a. für Netbooks und Mobile Geräte

#### Intel® Core™ Processor Family

New generation of processor technology that provides a minimum of two autonomous processor-cores within a chip providing much higher computing performance at similar space and power consumption compared to single core processors

Neue Generation von Prozessortechnologie welche zwei oder mehr autonome Prozessor-Kerne in einem Chip ermöglicht und somit wesentlich mehr Rechenleistung bietet bei dem selben Platz und der selben Verlustleistung wie vergleichbare Single-Core Prozessoren

M

#### MicroTCA

Micro telecom computing architecture. Standard defined by the PICMG with the collaboration of Kontron that defines systems based on AdvancedMC modules suited for high availability applications in communications as well as in other market segments like industrial, medical and aerospace

Micro Telecom Computing Architecture, von der PICMG unter Mitwirkung von Kontron definierter Systemstandard basierend auf AdvancedMC Modulen. Besonders geeignet für hochverfügbare Telekommunikationsanwendungen, aber auch für Systeme in den Bereichen Industrie, Medizin und Aerospace

#### Multi-Core Technology

New generation of processor technology that provides a minimum of two autonomous processor-cores within a chip providing much higher computing performance at similar space and power consumption compared to single core processors

Neue Generation von Prozessortechnologie welche zwei oder mehr autonome Prozessor-Kerne in einem Chip ermöglicht und somit wesentlich mehr Rechenleistung bietet bei dem selben Platz und der selben Verlustleistung wie vergleichbare Single-Core Prozessoren

Q

#### Quad Core 45nm

Energy-efficient high performance quad core processors

Energie-effiziente Hochleistungsprozessoren mit vier Prozessor-Kernen

R

#### RAID

High-speed mass storage technology for redundant systems

Schnelle, redundant ausgelegte Massenspeicher für hoch verfügbare Systeme

S

#### SBC

Single Board Computer – Compact computer with on-board I/O functions and connectors

Single Board Computer – Kompletter Computer mit E/A Funktion und Anschlußsteckern auf einem Board

#### SSD

Mass storage devices (Solid-State-Disk) Rugged mass storage technology without rotating media such as hard disks

Solid-State-Disk – Robuste Speichertechnologie ohne rotierende Medien wie z.B. Festplatten

#### Smart Grid

Intelligent electricity/power network utilizing digital technology

Intelligentes Stromnetz über digitale Technologie gesteuert

T

#### ThinkIO - Duo

Very compact size Embedded PC with latest high-performance Multicore Technology. It can be used for control and visualization tasks in industrial and harsh environments and does not require any maintenance as it has no fans, no rotating disks and no batteries which need to be replaced

Sehr kompakter Embedded PC mit hoher Rechenleistung durch die neueste Multicore Technologie. Einsatzgebiete sind im industriellen und rauen Umfeld für Steuerungs- und Visualisierungsaufgaben. Das System ist wartungsfrei da keine Lüfter, rotierende Massenspeicher oder zu wechselnde Batterien enthalten sind

V

#### VME

Open board level standard defined by VITA used for rugged systems in the security segment

Offener Board-Standard von VITA definiert für robuste Systeme im Sicherheitsbereich

#### VPX

Open standard defined by VITA for boards implemented for rugged systems in the security segment

Offener Board-Standard von VITA definiert für robuste Systeme im Sicherheitsbereich

X

#### XSCALE

Single core Processor architecture with extreme low power consumption

Single Core Prozessor Architektur mit extrem geringer Verlustleistung



## Addresses

## Adressen

- DE** **Headquarter**  
**Kontron AG**  
Oskar-von-Miller-Strasse 1  
D-85386 Eching/Munich  
Tel.: +49 (0) 8165 77 0  
Fax: +49 (0) 8165 77 222  
investor@kontron.com
- NA** **Headquarter**  
**Kontron America Inc.**  
14118 Stowe Drive  
US-CA 92064 Poway  
Tel.: +1 858 677 0877  
Fax: +1 858 677 0947  
sales@us.kontron.com
- CN** **Headquarter**  
**Kontron China**  
17 Building, Block #1,  
ABP.188 Western South  
4th Ring Road, Beijing 100070,  
P.R.China  
Tel: +86 10 6375 1188  
Fax: +86 10 8368 2438  
sales@kontron.com
- MY** **Production Headquarter**  
**Kontron Design Manufacturing Services**  
Plot 554, Lorong Perusahaan 4,  
Prai Free Trade Zone,  
MAL-Penang 13600, Prai  
Tel.: 006 04 397 8988  
Fax: 006 04 386 4709  
sales@kontron.com
- BE** **Kontron Belgium**  
Drève Richelle 161 Bat B,  
1410 Waterloo, Belgium  
Tel.: +32 (0) 2456 0640  
Fax: +32 (0) 2461 0031  
sales@kontron.com
- CZ** **Merz s.r.o.**  
U Sirotcince 353/7  
460 01 Liberec  
Tel.: +42 (0) 485 100 272  
Fax: +42 (0) 485 100 273  
sales@kontron.com
- JP** **Kontron Technology Japan Co., Ltd.**  
2F, 6, Kojimachi 3-chome,  
Chiyoda-ku, Tokyo 102-8730 Japan  
Tel.: +81-3-3264-0228  
Fax: +81-3-5210-7677  
sales@kontron.com
- DK** **Kontron Technology A/S**  
Dr. Neergaards Vej 5D  
DK-2970 Hørsholm  
Tel.: +45 4576 1016  
Fax: +45 4576 1017  
sales@kontron.com
- IN** **Headquarter**  
**Kontron Technology India Pvt. Ltd.**  
# 425, 2nd Main Road, Kasthurinagar,  
East of N.G.E.F., Nr Outer Ring Road  
Bangalore – 56 00 43,  
India  
Tel.: +91 80 40972762  
Fax: +91 80 42277127  
salesindia@kontron.in
- PL** **Kontron East Europe**  
03-821 Warszawa Poland  
ul. Żupnicza 17  
Tel.: +48 22 389 84 50  
Fax: +48 22 389 84 55  
sales@kontron.com
- UK** **Kontron UK Ltd.**  
Ben Turner Industrial Estate,  
Oving Road  
UK-Chichester, West Sussex PO19 7ET  
Tel.: +44 1243 523 500  
Fax: +44 1243 532 949  
sales@kontron.com
- IT** **Kontron Italia**  
Via F.Iii Kennedy, 34  
I-21040 Venegono Inferiore (VA)  
Tel.: +39 0331 827895  
Fax: +39 0331 865726  
sales@kontron.com
- FR** **Kontron Modular Computers S.A.S.**  
150, rue Marcelin Berthelot  
ZI de Toulon-Est BP 244  
F-83078 Toulon Cedex 9  
Tel.: +33 4 98 16 34 00  
Fax: +33 4 98 16 34 01  
sales@kontron.com
- TW** **Kontron Technology Taiwan**  
3F.-1, No.396, Jinhua Rd.,  
Neihu District Taipei City 114 Taiwan  
(R.O.C.)  
Tel.: +886 (0)2 2631 3311  
Fax: +886 (0)2 2632 2266  
sales@kontron.com
- Kontron Embedded Computers GmbH**  
Oskar-von-Miller-Strasse 1  
D-85386 Eching/Munich  
Tel.: +49 (0) 8165 77 0  
Fax: +49 (0) 8165 77 219  
sales@kontron.com
- Kontron Embedded Modules GmbH**  
Brunnwiesenstr. 16  
D-94469 Deggendorf  
Tel.: +49 (0) 991 370 24 0  
Fax: +49 (0) 991 370 24 777  
sales-kem@kontron.com
- Kontron Modular Computers GmbH**  
Sudetenstr. 7  
D-87600 Kaufbeuren  
Tel.: +49 (0) 8341 803 0  
Fax: +49 (0) 8341 803 339  
sales@kontron.com
- Kontron Fremont – Silicon Valley**  
6505 Dumbarton Circle  
Fremont, CA 94538  
Tel.: 001 510 661 2220  
Fax: 001 510 490 2360  
sales@kontronmobile.com
- Kontron America East**  
750 Holiday Drive Building 9  
US-PA 15220-2783 Pittsburgh  
Tel.: +1 412 921 3322  
Fax: +1 412 921 3356  
support-pitts@us.kontron.com
- Kontron Communication Rackmount Server**  
1628 Browning Road,  
US-Columbia SC 29210  
Tel.: +1 803-238-1351  
Fax: +1 803-216-2171  
sales@us.kontron.com
- Parpro Inc.**  
**c/o Casas International Brokerage Inc.**  
9355 Airway RD. Suite 4  
San Diego, CA,  
USA 92154  
Tel.: +1 619 498 9004  
Fax: +1 619 498 9004
- RU** **Headquarter**  
**Kontron Russia**  
Nikitinskaya str. 3  
RUS-105037 Moscow  
Tel: +7 495 742 68 28  
Fax: +7 495 742 68 29  
sales@kontron.com
- CA** **Kontron Canada Inc.**  
4555, Ambroise-Lafortune,  
Boisbriand, Quebec  
Canada, J7H 0A4  
Tel.: +1 450 437 5682  
Fax: +1 450 437 8053  
sales@ca.kontron.com
- CH** **Kontron Compact Computers AG**  
Nordstrasse 11F,  
4542 Luterbach, Switzerland  
Tel.: +41 (0) 32 681 58 00  
Fax: +41 (0) 32 681 58 01  
infokcc@kontron.com
- AT** **ubitronix system solutions gmbh**  
Softwarepark 35/2  
A-4232 Hagenberg  
Tel.: +43 (0) 7236 3343 310  
Fax: +43 (0) 7236 3343 312  
office@ubitronix.com
- ES** **Kontron Spain**  
C/ Gobelias, 21  
E-28023 Madrid  
Tel.: +34 (0) 917 10 20 20  
Fax: +34 (0) 917 10 21 52  
sales@kontron.com
- IL** **Kontron Israel**  
Atidim Park,  
P.O. Box 58110  
Tel-Aviv 61580, Israel  
Tel.: +972 3 644 77 75  
Fax: +972 3 644 55 75  
sales-il@kontron.com
- AU** **Kontron Australia**  
Unit 16, No. 12 Yatala Road,  
Mt Kuring-Gai  
AUS-Sydney, NSW 2080  
Tel.: +612 9457 0047  
Fax: +612 9457 0069  
sales@kontron.com

## IMPRESSUM

**Published 2011 by:** Kontron AG, Eching

**Text:** Engel & Zimmermann AG, Munich

**Concept:** Werbung & Media Huber, Malching  
Engel & Zimmermann AG, Munich  
Marketing Communications, Kontron

**Art Direction:** Werbung & Media Huber, Malching  
www.blumeetsyou.com

**Photography:** Kontron  
corbis, jupiter images, istock

**Translation:** Baker & Harrison, Munich

## INVESTOR RELATIONS

### **Kontron AG**

Oskar-von-Miller-Str. 1  
85386 Eching/Munich  
Germany

Tel.: +49 (0)8165/77 212  
Fax: +49 (0)8165/77 222  
[www.kontron.com](http://www.kontron.com)

Investor Relations: Gaby Moldan  
[investor@kontron.com](mailto:investor@kontron.com)