Quarterly Report I/2004
Quartalsbericht I/2004

➤ In a nutshell

Right on course for growth

Fiscal year 2004 started promisingly for Kontron AG. The first quarter saw strong growth rates in both sales and earnings, confirming the good figures recorded for the fourth quarter of 2003 as the beginning of a new upturn. According to our optimistic plan we are in line to increase our EBIT in 2004 by 70 per cent:

- ➤ Standing at EUR 63.1 million, Kontron AG's sales were more than 20 per cent up on the first quarter of 2003 (EUR 55.2 million) following currency adjustment;
- ➤ With an EBIT of EUR 4.4 million, the operating result increased for the sixth quarter in succession, more than tripling compared to the first quarter of 2003 (EUR 1.4 million);
- ➤ After orders on hand had already reached a record level end of 2003, this value rose again in 2004.

In the first few months of 2004, strong impetus for growth was once again emanating in particular from America, where continuous growth was recorded in sales and earnings for the sixth quarter running.

Overall we are currently experiencing a strong surge in growth, for which we rigorously laid the groundwork in the two previous rather lean years: efficient organisation, high liquidity, solid earning power and technology leadership in the sector. We have set our course by consistently gearing the Group towards increased value creation and an early focus on the prosperous geographical markets of the future. Kontron is well equipped for sustained profitable growth.

➤ Auf ein Wort

Voll auf Wachstumskurs

Das Geschäftsjahr 2004 hat für die Kontron AG verheißungsvoll begonnen: Sowohl beim Umsatz wie auch dem Ergebnis konnten im ersten Quartal kräftige Steigerungsraten erzielt werden. Damit haben sich die guten Zahlen des vierten Quartals 2003 als Auftakt eines erneuten Aufschwungs voll bestätigt. Wir sind voll auf Kurs, entsprechend unserer optimistischen Prognose, unser EBIT in 2004 um 70 Prozent zu steigern.

- ➤ Mit einem Umsatz von 63,1 Mio. Euro haben wir währungsbereinigt um über 20 Prozent gegenüber dem ersten Quartal 2003 (55,2 Mio. Euro) zugelegt;
- ➤ Mit einem EBIT von 4,4 Mio. Euro konnte das operative Ergebnis im sechsten Quartal in Folge gesteigert und gegenüber dem ersten Quartal 2003 (1,4 Mio. Euro) mehr als verdreifacht werden;
- ➤ Nachdem der Auftragsbestand Ende 2003 bereits Rekordniveau erreicht hatte, konnte der Wert in 2004 noch einmal gesteigert werden.

Starke Wachstumsimpulse gingen in den ersten Monaten des Jahres 2004 insbesondere wieder von Amerika aus, wo bei Umsatz und Ergebnis bereits im sechsten Quartal in Folge ein kontinuierliches Wachstum erreicht wurde.

Insgesamt erleben wir aktuell einen kräftigen Wachstumsschub, für den wir in den eher mageren beiden Vorjahren konsequent die Grundlagen geschaffen haben: Effiziente Organisation, hohe Liquidität, solide Ertragskraft sowie die Technologieführerschaft in der Branche. Mit der konsequenten Ausrichtung auf eine Erhöhung der Wertschöpfung und dem frühzeitigen Fokus auf prosperierende geografische Märkte der Zukunft haben wir die Weichen gestellt. Kontron ist gut gerüstet für ein nachhaltiges profitables Wachstum.

	Q1/2004 in Mio €	Q1/2003 in Mio €
Revenue Umsatzerlöse	63,1	55,2
Gross margin Bruttoergebnis vom Umsatz	24,5	21,3
Operational cost Operative Kosten	19,9	19,2
EBIT	4,4	1,4
Net income Periodenüberschuss	2,8	1,0
Cash flow from operat. activities Operativer Cash Flow	-3,3	1,7

	3/2004 in Mio €	12/2003 in Mio €
Cash & short term investments Kassenbestand & kurzfristige Wertp.	**56,6**	**64,5**
- as of Bank loans - davon Bankverbindlichkeiten	**47,4**	**46,0**
Inventory and trade receivables Vorräte und Forderungen L.u.L.	**92,2**	**80,6**
Total assets Bilanzsumme	**288,2**	**280,8**
Equity ratio Eigenkapitalquote	**66,1%**	**66,3%**
Number of employees Mitarbeiter	**1.737**	**1.687**
- as of which engineers in R & D - davon Ingenieure in F & E	**617**	**588**

➤ **Order backlog**
➤ **Auftragsbestand**

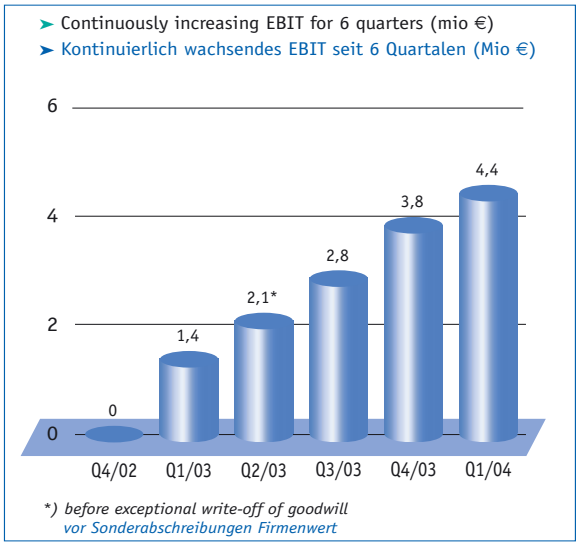
3/2004	12/2003	9/2003	6/2003
	in Mio €		
107	**100**	**98**	**94**

Hannes Niederhauser
CEO/Chairman of the Board
Vorstandsvorsitzender

kontron
... always a Jump ahead!

➤ Kontron's position

Kontron AG achieved strong growth rates in the first quarter of 2004 compared to the same period the previous year in both revenue and net earnings, thereby confirming the solid figures for the fourth quarter of 2003 as the start of a further surge in growth. At EUR 63.1 million (following USD adjustment), sales were up over 20 per cent on the same period the previous year (EUR 55.2 million). Excluding currency effects the revenues of the traditionally very strong fourth quarter could be achieved again. Orders on hand reached a new record level of EUR 107 million against EUR 100.5 million in the fourth quarter of 2003. Design wins, which are normally reflected in concrete sales within a year, also developed very positively, more than tripling to 68 compared to the same period the previous year (20). Strong growth impetus came in particular from the US and the emerging markets (Russia and China).



Kontron AG's operating result grew even more strongly than sales - for the fifth quarter in succession - and reached EUR 4.4 million, more than triple the figure for the same period the previous year (EUR 1.4 million). The surplus for the period was also almost three times as high as the same period the previous year (EUR 2.8 million against EUR 1.0 million). As an indicator of a further rise in value creation, the gross margin again rose one per cent against the fourth quarter, to 38.8 per cent. The workforce increased from 1,687 at 31.12.03 to 1,737 (against 1,468 in the first quarter of 2003).

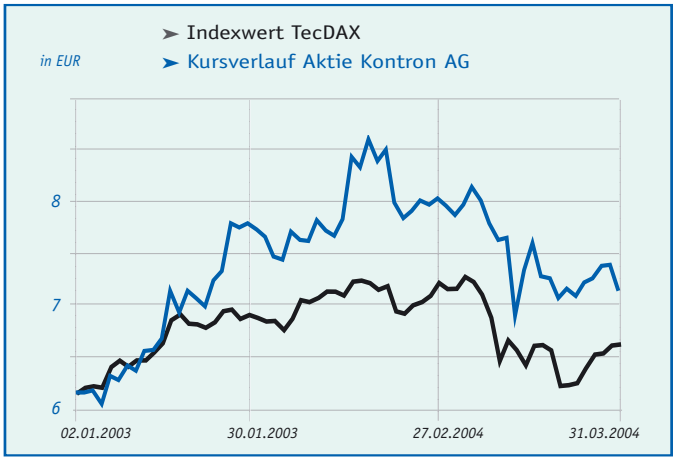
➤ Zur Lage

Die Kontron AG hat im ersten Quartal 2004 sowohl bei den Erlösen wie auch dem Ergebnis kräftige Steigerungsraten gegenüber dem Vorjahreszeitraum erzielt und damit die guten Zahlen des vierten Quartals 2003 als Auftakt eines erneuten Wachstumsschubs untermauert. Der Umsatz lag bei 63,1 Mio. Euro und damit US-Dollar währungsbereinigt um über 20 Prozent gegenüber dem Vorjahreszeitraum (55,2 Mio. Euro). Der Umsatz des traditionell sehr starken vierten Quartals konnte währungsbedingt nochmals erzielt werden. Der Auftragsbestand stieg auf den neuen Rekordwert von 107 Mio. Euro gegenüber 100,5 Mio. Euro im vierten Quartal 2003. Sehr positiv haben sich auch die Entwicklungsaufträge („Design Wins") entwickelt, die sich in der Regel innerhalb Jahresfrist in konkreten Umsätzen niederschlagen. Hier konnte die Anzahl von 68 gegenüber dem Vorjahreszeitraum (20) mehr als verdreifacht werden. Starke Wachstumsimpulse gingen insbesondere von den USA und den Emerging Markets (Russland und China) aus.

Noch stärker als der Umsatz wuchs das operative Ergebnis der Kontron AG – im fünften Quartal in Folge – und erreichte 4,4 Mio. Euro; das entspricht mehr als einer Verdreifachung gegenüber dem Vorjahreszeitraum (1,4 Mio. Euro). Auch der Periodenüberschuss hat sich mit 2,8 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahreszeitraum (1,0 Mio. Euro) nahezu verdreifacht. Als Indikator einer weiteren Erhöhung der Wertschöpfung stieg die Gross Margin nochmals um ein Prozent gegenüber dem vierten Quartal auf 38,8 Prozent. Die Zahl der Mitarbeiter stieg von 1.687 zum 31.12.03 auf 1.737 (gegenüber 1.468 im ersten Quartal 2003).

➤ The Stock

Kontron AG's sound company policy and good business development impacted positively in the first quarter on the movement of the Kontron share, conditionally at least. Having already risen 85 per cent in 2003 to reach EUR 6.11 at 31.12.2003, the share started the year at EUR 6.18, rising to a high of EUR 8.62. Although Kontron is classified as an „outperformer" by many analysts, the price has dropped slightly since then, probably as a result of profit taking, and stood at EUR 7.16 at the end of the first quarter. Thanks to good business development Kontron anticipates an ongoing positive movement in prices.



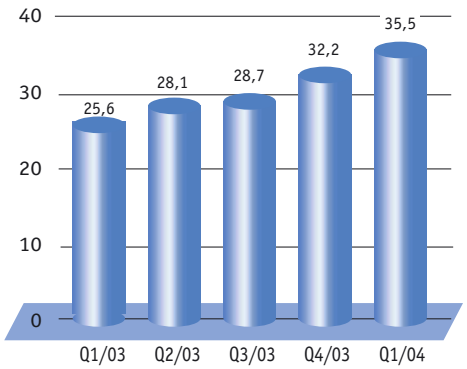
➤ Zur Aktie

Die solide Unternehmenspolitik und gute Geschäftsentwicklung der Kontron AG hat sich im ersten Quartal – zumindest bedingt – positiv auf die Entwicklung der Kontron-Aktie ausgewirkt. War bereits 2003 ein 85-prozentiges Wachstum auf 6,11 Euro zum 31.12.2003 zu verzeichnen, so konnte die Aktie ausgehend von einem Kurs zu Jahresbeginn von 6,18 Euro auf ein Hoch von 8,62 Euro zulegen. Obwohl Kontron von vielen Analysten als „Outperformer" eingestuft wird, ist der Kurs seitdem leicht rückläufig – wohl in Folge von Gewinnmitnahmen – und betrug zum Ende des ersten Quartals 7,16 Euro. Aufgrund der guten Geschäftsentwicklung geht Kontron auch weiterhin von einer positiven Kursentwicklung aus.

America - the engine of growth

Kontron AG is extremely satisfied with business developments on the American market, which have recorded sustained growth for the past year and a half, both in revenue and net earnings. Sales rose from USD 25.6 million in the first quarter of 2003 to USD 35,5 million in the first quarter of 2004, equivalent to growth of 38 percent. In the first quarter of 2004 orders on hand stood at EUR 41.5 million, 41 per cent up on the same period the previous year (USD 29.5 million). The Kontron Group's biggest customer, Williams Gaming, is as well based in the United States. Earning power also grew steadily in line with sales growth. With an EBIT margin of 8.3 per cent, America's profitability is higher than the Kontron average. Apart from America, the emerging markets are also recording high growth rates. Sales in these markets rose 70 per cent from USD 5.9 million in the first quarter of 2003 to USD 10.1 million in the first quarter of 2004. Europe too showed the first signs of an upturn in business, with sales increasing from EUR 37.2 million in the first quarter of 2003 to EUR 39.1 million in the first quarter of 2004.

➤ Revenue trend America (mio. USD, incl. intercompany)
➤ Umsätze Amerika (Mio. USD, inkl. Intercompany)



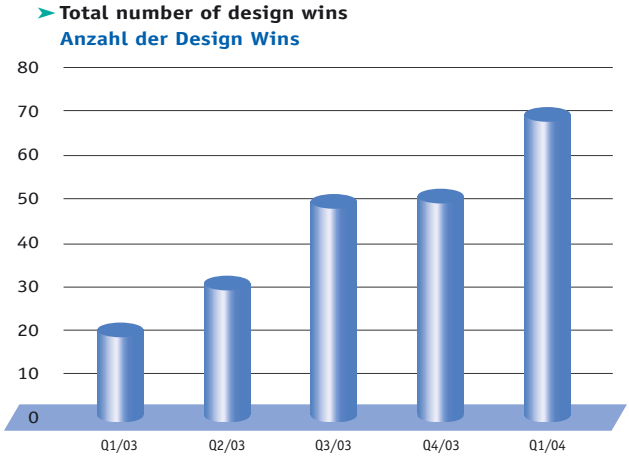
Wachstumsmotor Amerika

Besonders erfreulich hat sich für die Kontron AG der amerikanische Markt entwickelt, wo bereits seit eineinhalb Jahren ein nachhaltiges Wachstum – sowohl bei den Erlösen wie auch dem Ergebnis – erzielt wird. So stieg der Umsatz von 25,6 Mio. US-Dollar im ersten Quartal 2003 auf 35,5 Mio. US-Dollar im ersten Quartal 2004. Das entspricht einem Wachstum von 38 Prozent. Der Auftragsbestand lag mit 41,5 Mio. Euro im ersten Quartal 2004 sogar um 41 Prozent über dem Vorjahreszeitraum (29,5 Mio. US-Dollar). Mit Williams Gaming kommt auch der größte Kunde der Kontron Gruppe aus den USA. Parallel zum Umsatzwachstum konnte auch die Ertragskraft nachhaltig gesteigert werden. Mit einer EBIT-Marge von 8,3 Prozent liegt Amerika in der Profitabilität über dem Kontron-Durchschnitt. Hohe Zuwachsraten verzeichnen neben Amerika die Emerging Markets. Hier konnte der Umsatz von 5,9 Mio. USD im ersten Quartal 2003 auf 10,1 Mio. USD im ersten Quartal 2004 um 70 Prozent gesteigert werden. Auch in Europa zeigen sich erste Anzeichen einer Geschäftsbelebung: Hier stieg der Umsatz von 37,2 Mio. Euro im ersten Quartal 2003 auf 39,1 Mio. Euro im ersten Quartal 2004.

➤ **Major Design Wins in QI/2004**
Major Design Wins im 1. Quartal 2004

Application/Applikation	Region/Region	Volume/Volumen
Automation	Germany	>10 Mio. €
Telecom	USA	4,8 Mio. €
Access Control	Austria	4,2 Mio. €
POI System	Germany	3,8 Mio. €
3G / Telecom	USA	2,1 Mio. €
Test & Measurement	USA	1,6 Mio. €

➤ **Total number of design wins**
Anzahl der Design Wins



**) Kontron counts a customer design as a design win, if revenues > EUR 1 million are expected.*
Kontron bewertet ein Kundenprojekt als Design Win, wenn Umsätze > 1 Mio. EUR erwartet werden.

Outlook

Based on the good figures for the first months of the new fiscal year, which underline the positive trend started in the fourth quarter of 2003, the Kontron Group is looking forward to a further strong surge in growth in 2004. Although orders on hand had already reached a record level at the end of 2003, this value increased significantly again in the first quarter of 2004 by over 10 per cent to EUR 107 million (following currency adjustments). As a result we are well on the way to achieving our goal of 16 per cent growth. The number of design wins also rose sharply to 68 - against 20 new design wins a year ago. While the increase in design wins in 2003 was driven mainly by the US, since December 2003 new design wins have also increasingly started emanating from Europe again. Based on further sustained growth, Kontron is standing firmly by its forecast: a 16 per cent increase in sales and a disproportionate 70 per cent increase in profit (EBIT).

Ausblick

Aufgrund der guten Zahlen in den ersten Monaten des neuen Geschäftsjahres, die die positive Entwicklung des vierten Quartals 2003 unterstreichen, geht die Kontron-Gruppe von einem erneuten, kräftigen Wachstumsschub in 2004 aus. Obwohl der Auftragsbestand Ende 2003 bereits auf Rekordniveau lag, konnte dieser Wert im ersten Quartal nochmals deutlich um über 10 Prozent auf 107 Mio. Euro (währungsbereinigt) gesteigert werden. Damit sind wir auf dem besten Weg, unser Ziel von 16 Prozent Wachstum zu erreichen. Auch die Anzahl neu gewonnener Kundenprojekte (Design Wins) stieg im ersten Quartal kräftig auf 68 an – zum Vergleich: vor Jahresfrist wurden 20 neue Kundenprojekte gestartet. Während der Anstieg der Design Wins in 2003 stark aus den USA getrieben wurde, erhalten wir seit Dezember 2003 auch wieder verstärkt neue Entwicklungsprojekte aus Europa. Auf Basis des weiter nachhaltigen Wachstums steht Kontron fest zu seiner Prognose: eine Umsatzsteigerung von 16 Prozent und eine überproportionale Steigerung des Gewinns (EBIT) um 70 Prozent.

➤ Consolidated statement of income
➤ Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (US-GAAP)

	QI 2004 TEUR	QI 2003 TEUR
Revenues **Umsatzerlöse**	63.094	55.185
Cost of goods sold Herstellungskosten des Umsatzes	-38.643	-33.879
Gross margin **Bruttoergebnis vom Umsatz**	24.451	21.306
Selling and marketing cost Vertriebskosten	-8.046	-6.870
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten	-5.334	-5.892
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten	-6.524	-6.400
Total operating cost **Summe operative Kosten**	-19.904	-19.162
Other operating income and expense Sonstige betriebliche Erträge und betriebliche Aufwendungen	-46	-411
Amortisation and reversal of goodwill Abschreibung und Auflösung von Firmenwerten	-68	-330
Operating income/loss before financial income, income taxes and minority interests **Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern u. Gewinnanteilen anderer Gesellschafter**	4.433	1.403
Financial items Finanzergebnis	-381	42
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	-1.295	-575
Net income/loss before minority interest **Konzernüberschuss/-fehlbetrag vor Gewinnanteilen anderer Gesellschafter**	2.757	870
Minority interest Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Gewinn	11	113
Net income/loss **Konzernüberschuss/-fehlbetrag**	2.768	983
Net Income/loss per share (basic) in € Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,06	0,02
Net Income/loss per share (diluted) in € Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,06	0,02
Weighted average shares outstanding (basic) in thousand Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert) in Tausend	45.654	45.654
Weighted average shares outstanding (diluted) in thousand Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert) in Tausend	45.784	46.471

➤ Consolidated balance sheet - Assets - Liabilities and Equity
➤ Konzern Bilanz (US-GAAP) - Aktiva - Passiva

ASSETS/AKTIVA Current Assets/Umlaufvermögen	31.03.2004 TEUR	31.12.2003 TEUR
Cash or equivalent Schecks, Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten	53.868	63.590
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens	2.694	896
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	37.357	32.937
Inventories Vorräte	54.893	47.693
Deferred income taxes, short-term Latente Steuern	3.619	3.614
Other current receivables & assets Übrige Forderungen	8.043	6.837
Total current assets Umlaufvermögen	160.474	155.567
Investments Finanzanlagen	497	869
Property, plant and equipment, net Sachanlagen	23.050	22.125
Intangible assets Immaterielle Vermögensgegenstände	3.590	3.674
Goodwill, net Firmen- oder Geschäftswert	86.162	83.466
Deferred income taxes, long-term Latente Steuern	14.470	15.119
Total assets/Aktiva	288.243	280.820

LIABILITIES AND EQUITY/PASSIVA Current Liabilities/Kurzfristige Verbindlichkeiten	31.03.2004 TEUR	31.12.2002 TEUR
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	24.078	18.758
Short term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.570	8.002
Current portion of capital lease obligation Finanzierungsleasing	328	385
Accruals Rückstellungen	12.500	12.644
Deferred revenues Passive Rechnungsabgrenzung	472	520
Deferred income taxes Latente Steuern	435	442
Other current liablilities Sonstige Verbindlichkeiten	3.132	6.036
Total current liabilities Kurzfristige Verbindlichkeiten total	50.515	46.787
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	37.827	37.980
Pensions Pensionsrückstellungen	237	259
Deferred revenues Passive Rechnungsabgrenzung	255	196
Capital lease long-term Finanzierungsleasing	409	443
Deferred income taxes, long-term Langfristige latente Steuern	3.646	3.615
Minority interest Anteile in Fremdbesitz	4.817	5.478
Equity/Eigenkapital		
Registered capital Gezeichnetes Kapital	45.654	45.654
Treasury stock Eigene Aktien	-831	-1.326
Additional paid-in capital Kapitalrücklage	177.392	177.392
Retained earnings Gewinnvortrag/Verlustvortrag	-9.413	-12.181
Other comprehensive income Erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen	-22.265	-23.477
Equity total Eigenkapital total	190.537	186.062
Total liabilities and equity/Passiva	288.243	280.820

➤ Consolidated Cash-Flow
➤ Konzern Cash-Flow (US-GAAP)

	QI 2004 TEUR	QI 2003 TEUR
Net income/loss **Konzernüberschuss/-fehlbetrag**	2.768	983
Minority interest Auf Anteile in Fremdbesitz entfallender Gewinn/Verlust	-11	-113
Loss from at equity consolidated companies Eigenkapitalverluste von at equity konsolidierten Gesellschaften	35	0
Depreciation and amortization of fixed assets and goodwill Abschreibungen auf das Anlagevermögen und Auflösung von Firmenwerten	1.369	2.162
Gain/loss on disposal fo fixed assets Gewinn/Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen	817	48
Deferred income taxes Latente Steuern	795	320
Other non cash effective items Sonstige nicht ausgabewirksame Gewinne und Verluste	-328	153
Change in accounts receivable Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-3.853	2.592
Change in inventories Veränderungen der Vorräte	-6.482	-4.274
Change in other assets Veränderungen der sonstigen Forderungen	-2.187	-1.226
Change in accounts payable and accrued charges Veränderungen der Verbindlichkeiten und Rückstellungen	3.826	1.096
Net cash used in/provided by operating activities **Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit**	-3.251	1.741
Purchases of property, equipment and intangible assets Erwerb von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögensgegenständen	-1.837	-775
Proceeds from the sale or disposal of property and equipment and intangible assests Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immat. Vermögensgegenständen	2	0
Proceeds from the disposal of financial assets Erlöse aus dem Abgang von Finanzanlagen	1	38
Acquisitions of entities, net of cash Erwerb von Beteiligungen	-6.366	-4.259
Net cash used in/provided by investing activities **Mittelzufluss-/abfluss aus der Investitionstätigkeit**	-8.200	-4.996
Proceeds/repayments of short-term borrowings Aus-/Einzahlungen aus kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	1.432	-1.457
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-545	-1.524
Dividends paid Dividenden	-18	0
Purchase/Sale of treasury stock, net Kauf/Verkauf eigener Aktien	495	0
Net cash used in/provided by financing activities **Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit**	1.364	-2.981
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	365	235
Net change in cash and equivalents **Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes**	-9.722	-6.001
Cash and equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	63.590	46.154
Cash and equivalents at end of period **Finanzmittelbestand am Ende der Periode**	53.868	40.153

Notes

1. Principles

The consolidated financial statements have been drawn up in Euros according to the US-General Accepted Accounting Standards (US-GAAP). There are no changes in the accounting principles and methods compared to the financial statements of fiscal year 2003.

Erläuternde Angaben

1. Grundlagen

Der Abschluss wurde in Euro in Übereinstimmung mit den US-General Accepted Accounting Standards (US-GAAP) erstellt und weist keine Veränderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen- und Methoden gegenüber dem Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2003 aus.

2. Shareholders' Equity/Eigenkapitalentwicklung

	Registered capital Gezeichnetes Kapital TEUR	Treasury stock Eigene Aktien TEUR	Additional paid-in capital Kapitalrücklage TEUR	Retained earnings Bilanzgewinn/ -verlust TEUR	Other comprehensive income Ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen TEUR	Total Insgesamt TEUR
December 31, 2002	**45.654**	**0**	**177.392**	**16.384**	**-18.122**	**221.308**
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen					2.142	2.142
Net income Periodenüberschuss				983		983
March 31, 2003	**45.654**	**0**	**177.392**	**17.367**	**-15.980**	**224.433**
December 31, 2003	**45.654**	**-1.326**	**177.392**	**-12.181**	**-23.477**	**186.062**
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen					1.212	1.212
Net income Periodenüberschuss				2.768		2.768
Treasury stock Eigene Aktien		495				495
March 31, 2004	**45.654**	**-831**	**177.392**	**-9.413**	**-22.265**	**190.537**

3. Segmentinformation/Segmentberichterstattung

Different to last year the non-operating results of the Kontron AG holding are shown in column consolidation, not in column Europe.

In Abweichung zum Vorjahr werden die nicht operativen Ergebnisse der Kontron AG Holding in der Konsolidierungsspalte und nicht bei Europa dargestellt.

2003	Europe Europa TEUR	North America Nord Amerika TEUR	Asia Asien TEUR	Consolidation Konsolidierung TEUR	Total Summe TEUR
Sales Revenues Umsatzerlöse	41.646	28.512	5.557	-12.621	63.094
third party revenues Außenumsatz	35.808	23.316	3.922	0	63.046
intercompany revenues Innenumsatz	5.838	5.196	1.635	-12.621	48
EBIT	2.608	2.374	118	-667	4.433
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	562	861	43	-171	1.295
Amortization and depreciation Abschreibungen	700	548	121	0	1.369
Investment Investitionen	1.486	311	40	0	1.837
Balance sheet total Bilanzsumme	351.324	57.301	16.295	-136.677	288.243

4. Shareholders within Management / Aktionäre im Management

Supervisory Board Aufsichtsrat	Shares Aktien	Options Aktienoptionen
Helmut Krings	**23.999**	**0**

Directors Vorstand	Shares Aktien	Options Aktienoptionen
Hannes Niederhauser	**3.092.392**	**0**
Ulrich Gehrmann	**195.000**	**110.000**
Thomas Sparrvik	**0**	**100.000**

5. Consolidated entity and corporate acquisitions

The consolidated entity has not been changed compared to the financial statements of 2003. In March, the investment rate has been increased for a total purchase price of 2,7 mio. Euros as follows: Kontron Asia Inc., Taiwan from 74,87 % to 99,22 % and Taiwan Mycomp Co. Ltd., Taiwan from 54,8 % to 66,13 %. On April 1st, 2004 both companies have been merged with Kontron Embedded Modules Asia Ltd., Taiwan to Kontron Embedded Technologies, Taiwan. Kontron AG holds 80 % on this company.

5. Konsolidierungskreis und Unternehmenskäufe

Der Konsolidierungskreis hat sich zum Jahrsabschluss 2003 nicht verändert. Im März wurde die Beteiligungsquote für eine Gesamtkaufpreis von 2,7 Mio. Euro an der Kontron Asia Inc., Taiwan von 74,87 auf 99,22 % erhöht und an der Taiwan Mycomp Co. Ltd., Taiwan von 54,8 auf 66,13 %. Beide Gesellschaften wurden zum 01. April mit der Kontron Embedded Modules Asia Ltd., Taiwan zur Kontron Embedded Technologies, Taiwan verschmolzen, an der die Kontron AG nunmehr 80 % hält.

6. Events after the balance sheet date

On May 6th, 2004 the endcustomer business of Memotec has been sold to Comtech Arizona. There are no relevant impacts on the Kontron Group.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 06. Mai 2004 wurde das Endkundengeschäft der Memotec an die Comtech Arizona verkauft. Es ergeben sich daraus keine wesentlichen Einflüsse auf die Kontron Gruppe.

➤ Kontron – a Profile

The Kontron Group develops and produces embedded computer systems at its locations in Bavaria (Germany), Montreal and San Diego (America) and Taipei (Asia). Embedded computers (EC) are „electronic brains“ based on hardware and software, designed to equip many different systems and appliances with intelligence. Founded back in 1962, the company is now the world market leader, employing over 1,700 members of staff, more than a third of them in the reseach, development and engineering divisions. The merger with JUMPtec Industrielle Computertechnik AG in summer 2002 created the largest supplier in the industry, for the first time covering the entire product and value creation chain in this sector. This positions Kontron as the absolute leader, playing a pioneering role in the Embedded Computer Technology (ECT) market. As the only manufacturer, the Group can offer all ECT products such as components and boards, as well as systems and solutions including standard and application software. As a global manufacturer, Kontron has a growing presence in the three main markets of North America, Europe and increasingly in the emerging markets of China, Russia, Eastern Europe and the Pacific area. Kontron's own sales branches in over 20 countries support the global sale of its products.

Embedded Computer Technology is one of the most important markets of the future. More and more machines and technical systems are being equipped with these “electronic brains”. Embedded Computer Systems not only simplify everyday life in many different areas, but above all they can be used universally as industrial special solutions. ECs control navigation systems in cars, elevators, multimedia telephones, dialysis and X-ray machines and ATMs. Complex ECT systems network fleets of vehicles, control the data flow in mobile radio networks, provide security and speed on the internet or are used in the latest track vehicle technology to calculate angles of incline and speed increase. The systems are becoming increasingly complex, resulting in growing demand for ever more intelligent solutions in the respective end applications.

➤ Kontron im Profil

Die Kontron-Gruppe entwickelt und produziert an den Standorten in Bayern (Deutschland), Montreal und San Diego (Amerika) sowie Taipei (Asien) Embedded Computer-Systeme. Embedded Computer (EC) sind „elektronische Gehirne“, basierend auf Hard- und Software, um unterschiedlichste Anlagen und Geräte mit Intelligenz auszustatten. Bereits 1962 gegründet, beschäftigt das Unternehmen heute als Weltmarktführer über 1.700 Mitarbeiter, davon mehr als ein Drittel in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Engineering. Durch die Fusion mit der JUMPtec Industrielle Computertechnik AG im Sommer 2002 ist der größte Anbieter in der Branche entstanden, der darüber hinaus erstmals die gesamte Produkt- und Wertschöpfungskette in diesem Bereich abdeckt. Damit nimmt Kontron im Markt der Embedded Computer Technologie (ECT) eine absolute Spitzenposition und Vorreiterrolle ein. Als einziger Hersteller kann die Gruppe alle ECT-Produkte wie Komponenten und Boards sowie Systeme und Lösungen inkl. Standard- und Applikations-Software anbieten. Als globaler Produzent ist Kontron in den drei Hauptmärkten Nordamerika, Europa und zunehmend in den Emerging Markets China, Russland, Osteuropa und dem pazifischen Raum präsent. Eigene Vertriebsniederlassungen in über 20 Ländern unterstützen den globalen Verkauf der Produkte.

Die Embedded Computer Technologie ist eine der wichtigsten Zukunftsmärkte überhaupt. Denn immer mehr Maschinen und technische Anlagen werden mit diesen „elektronischen Gehirnen“ ausgestattet. Embedded Computer Systeme erleichtern in vielfältigen Einsatzgebieten nicht nur das Alltagsleben, sondern sind vor allem als industrielle Speziallösungen universell einsetzbar. Die Systeme steuern Navigationssysteme im Auto, Aufzüge, Multimedia-Telefone, Dialyse- und Röntgengeräte sowie Bankautomaten. Komplexe ECT-Systeme vernetzen Fahrzeug-Flotten, lenken den Datenstrom in Mobilfunknetzen, sorgen für Sicherheit und Schnelligkeit im Internet oder werden in der neuesten Schienenfahrzeug-Technologie zur Berechnung von Neigungswinkel und Geschwindigkeitssteigerung eingesetzt. Dabei zeichnen sich die Systeme durch eine stark zunehmende Komplexität aus – mit der Folge einer wachsenden Nachfrage nach immer intelligenteren Lösungen in den Endanwendungen.

kontron
... always a Jump ahead!

Kontron AG
Oskar-von-Miller-Strasse 1
D-85386 Eching
Tel. +49 (0) 8165-770
Fax +49 (0) 8165-77385
Investor Relations: Gaby Moldan
investor@kontron.com
www.kontron.com