

To the point

Above expectations

In times of dampened economic forecasts, and uncertain financial and export markets, our result is even more impressive: in the second quarter of the current financial year, Kontron AG has once again exceeded the growth of recent months, and has achieved the highest quarterly sales in the company's history, at EUR 126.7 million. We have consequently outperformed expectations by a significant measure. Earnings continued to rise faster than sales, and the EBIT margin climbed over 10 percent. The order book and design wins continue their uptrend, and major orders - such as the recent one for EUR 15 million in the energy area - round out the positive overall picture.

Behind these foreground figures stands a bundle of strategic measures that have been implemented with consistency: firstly, the successful vertical and regional diversification (Asia), and the long-term Profit Improvement Program. Secondly, the strengthening of the European market, and of the security technology/aerospace application areas through the acquisition of the French company Thales Computers. Last, but not least, restructuring measures in Asia, which are now almost complete, reflect our future direction: 100 percent control over sales in China and production in the Malaysian location of Penang, our joint venture with the world's largest manufacturer of laptops, as well as strategic co-operation ventures in Korea, represent cornerstones in this respect. With the forthcoming expansion of the joint venture to include a third strategic partner, the points have now been set to further expand our purchasing power, and to participate even more directly in the prospering market.

Despite all this, we still have both feet planted firmly on the ground. We are aware of the risks entailed by a weak global economic situation, uncertain international financial markets, and the ongoing weakness of the dollar. Our central responses to these challenges include strong regional and vertical diversification, natural hedging (60 percent of our costs are based in US dollars), and a high level of cost-awareness.

And what is more: in the current economically difficult times, our aim is to consistently exploit the opportunities we enjoy as a classical outsourcing partner. We are - with reason - confident, but, at the same time, highly sensitive to uncertainties in the markets - and we are able to respond to these with a high degree of flexibility.



Ulrich Gehrman

CEO/Chairman of the Board
Vorstandsvorsitzender

Auf ein Wort

Über den Erwartungen

In Zeiten gedämpfter Konjunkturprognosen und verunsicherter Finanz- und Exportmärkte ist das Ergebnis umso beeindruckender: Die Kontron AG hat im zweiten Quartal des laufenden Geschäftsjahres das Wachstum der vergangenen Monate noch einmal übertroffen und mit 126,7 Mio. Euro den höchsten Quartalsumsatz der Unternehmensgeschichte erreicht. Wir lagen damit deutlich über den Erwartungen. Auch der Gewinn stieg weiter überproportional, die EBIT-Marge kletterte auf über 10 Prozent. Auftragsbestand und Design Wins zeigen weiter nach oben und Großaufträge - wie jüngst über 15 Mio. Euro im Energiebereich - runden das positive Gesamtbild ab.

Hinter diesen vordergründigen Zahlen steht ein Bündel von strategischen Maßnahmen, die konsequent umgesetzt wurden: an erster Stelle die erfolgreiche vertikale und regionale Diversifizierung (Asien) sowie das langfristig angelegte Profit Improvement Programm. An zweiter Stelle die Stärkung des europäischen Marktes und des Anwendungsgebietes Sicherheitstechnik/Aerospace durch den Erwerb der französischen Thales Computers. Last but not least sind auch die jetzt fast abgeschlossenen Umstrukturierungen in Asien zukunftsweisend: 100 Prozent Kontrolle über den Vertrieb in China und die Produktion im malaysischen Penang, Joint Venture mit dem größten Notebook-Hersteller der Welt sowie strategische Kooperationen in Korea heißen hier die Eckpfeiler. Mit der jetzt anstehenden Erweiterung des Joint Ventures um einen dritten strategischen Partner sind die Weichen gestellt, um die Einkaufsmacht weiter zu vergrößern und am prosperierenden Markt noch stärker direkt zu partizipieren.

Trotz allem: Wir bleiben mit beiden Füßen auf dem Boden. Wir sind uns der Risiken bewusst, die eine labile Weltkonjunkturlage, international verunsicherte Finanzmärkte und die anhaltende Dollarschwäche mit sich bringen. Eine starke regionale und vertikale Diversifizierung, „natural“-hedging (60 Prozent unserer Kosten sind auf US-Dollarbasis) und hohes Kostenbewusstsein sind unsere zentralen Antworten auf diese Herausforderungen.

Mehr noch: In den aktuell wirtschaftlich schwierigen Zeiten wollen wir konsequent unsere Chancen als klassischer Outsourcing-Partner nutzen. Wir sind - mit Grund - zuversichtlich, aber gleichzeitig hochsensibel für Unwägbarkeiten in den Märkten - und auf die können wir sehr flexibel reagieren.

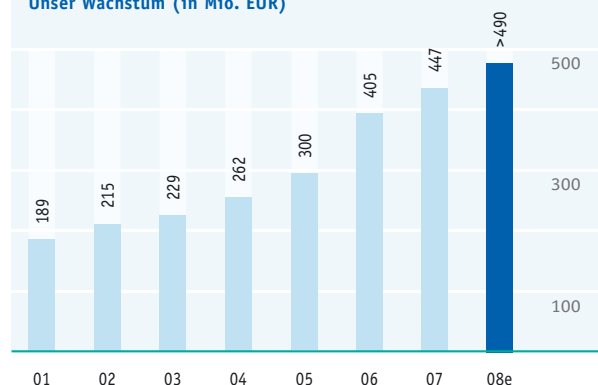
Kontron in figures Kontron in Zahlen

	1HJ/2008	1HJ/2007
	in Mio EUR	in Mio EUR
Revenues Umsatzerlöse	232,6	207,6
Gross earnings Rohertragsmarge	96,3	87,6
Operational & production cost Operative & Produktionskosten	80,2	71,2
- as of engineering costs - davon Entwicklungskosten	27,9	23,7
EBIT EBIT	21,5	17,2
Net income Periodenüberschuss	15,9	12,8
Cash flow from operational activities Operativer Cash Flow	6,7	10,8
Number of design wins Anzahl Design Wins	223	162
Design wins (in mio. EUR) Design Wins (in Mio. EUR)	150,8	128,9

	06/2008	12/2007
	in Mio EUR	in Mio EUR
Cash, cash equivalents & short term investments Kassenbestand, Bankguthaben & kurzfristige Wertpapiere	49,3	79,8
Bank loan Bankverbindlichkeiten	12,3	9,1
Inventory and trade receivables Vorräte und Forderungen L.u.L.	154,6	143,7
Total assets Bilanzsumme	384,6	381,9
Equity Eigenkapital	272,0	288,1
Number of employees Mitarbeiter	2.519	2.567
- as of which engineers in R & D - davon Ingenieure in F & E	883	890
Order backlog Auftragsbestand	306,7	267,9

Our growth (in mio. EUR)

Unser Wachstum (in Mio. EUR)



Our Situation

In the second quarter, Kontron AG once again exceeded the growth rates of the first three months of the 2008 financial year, and achieved the highest quarterly sales in the company's history, at EUR 126.7 million. This represents a nominal increase of 14 percent compared with the prior year period (EUR 111.7 million), and growth was even as high as 25 percent on a currency-adjusted basis. 2008 first-half sales correspondingly amounted to EUR 232.6 million, compared with EUR 207.6 million in the previous year's first half. This is equivalent to an increase of 12 percent, and 23 percent when adjusted to reflect exchange-rate movements. The order book also continued to rise, despite the high level of sales growth. At EUR 307 million, it was up 19.5 percent compared with the previous year period (EUR 256.7 million). When taking the weak dollar into account, year-on-year growth of around 31 percent would have been much higher, as would have been the case with sales. Dynamic business growth resulted from all regional markets in equal measure. Kontron AG's high degree of diversification is having a sustainably positive effect in vertical markets. As was the case with sales and the order book, design wins, which are also important for our medium-term forecast, continued to rise. Volume advanced from EUR 129 million to EUR 151 million.

Earnings growth significantly outstrips sales growth

At EUR 12.8 million, second-quarter operating earnings (EBIT) rose 22.2 percent compared with the previous year's figure (EUR 10.4 million). The EBIT margin consequently climbed to 10.1 percent, compared with 9.3 percent in the prior year period. EBIT in the first half of the year at Kontron AG grew 25 percent to EUR 21.5 million, compared with EUR 17.2 million in the first six months of 2007. Second-quarter earnings rose to EUR 9.2 million, which corresponds to an increase of 16 percent compared with the previous year period (EUR 7.9 million). This means first-half net income totaled EUR 15.9 million, compared with EUR 12.8 million in the first six months of 2007, representing an increase of 24 percent.

Solid financing and asset base

Kontron AG continues to enjoy a solid financial cushion. The payment of the dividend for the 2007 financial year, and share repurchases, reduced the cash position from EUR 57.1 million in the first quarter to EUR 49 million at the end of the second quarter. Inventories and receivables, which still amounted to EUR 159.7 million in the first quarter, were cut to EUR 154.6 million, despite sales growth. This reflects the first positive effects arising from the restructuring measures in Asia. Operating cash flow was at minus EUR 5.3 million in the first quarter and was burdened by the integration of the French company Thales Computers. It rose to EUR 12 million in the second quarter.

Events of note

At the end of June, Kontron topped up its stake in the Malaysian production location in Penang to 100 percent. This not only allows production costs to be reduced further, it also secures long-term independence through complete control of manufacturing. Production capacities in comparatively expensive locations such as North America will continue to be gradually dismantled, and relocated to Asia. At the same time, the Asian joint-venture with the world's largest manufacturer of laptops, Quanta Computers Inc., will allow to concentrate to a greater extent on favorable purchasing conditions, and the supply chain. Besides this, Quanmax will acquire a further strong joint-venture partner as the last step towards repositioning sales and production structures in the promising Asian market. Pre-agreements with suppliers of consumer-oriented computer solutions with software expertise have already been concluded. Kontron will correspondingly cut its share in the joint-venture from currently 45 percent to around 20 percent, and no longer consolidate Quanmax as of June 30. The restructuring measures in Asia resulted in an increase in operating costs and other operating expenses. However, operating income resulting from the reorganization compensated for these costs. This will have a negative impact of around EUR 8 million on sales in the second half of the current financial year. The earnings position is not affected by this measure. The reduction in the total number of employees at Kontron AG from 2,567 at the end of the last year to 2,519 at the end of the second quarter is largely due to this revised consolidation measure.

Opportunities and risks

There have been no significant changes to the opportunities and risks we described in the 2007 Group management report. The further sharp fall in the dollar, which is having a particular impact on European mechanical and plant engineering companies, the after-effects of the US real estate crisis, and its effects on international financial markets, and a deterioration in the global economy, in particular, carry uncertainties with respect to the future. On the other hand, in times of economic difficulty Kontron AG also identifies direct opportunities as a classical outsourcing partner. Kontron's high degree of vertical, geographic diversification minimize risks above and beyond this.

Zur Lage

Die Kontron AG hat im zweiten Quartal die Wachstumsraten der ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2008 noch einmal übertreffen können und mit 126,7 Mio. Euro den höchsten Quartalsumsatz der Unternehmensgeschichte erzielt. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum (111,7 Mio. Euro) entspricht dies einem nominalen Plus von 14 Prozent, währungsbereinigt lag das Wachstum sogar bei 25 Prozent. Im ersten Halbjahr 2008 lagen damit die Erlöse bei 232,6 Mio. Euro gegenüber 207,6 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Dies entspricht einem Plus von 12 Prozent, währungsbereinigt von 23 Prozent. Trotz des hohen Umsatzwachstums stieg auch der Auftragsbestand weiter an. Mit 307 Mio. Euro lag er 19,5 Prozent über dem Vorjahreszeitraum (256,7 Mio. Euro). Berücksichtigt man den schwachen Dollar, so wären – wie auch beim Umsatz – auch hier die Zuwächse mit rund 31 Prozent im Vergleich zum Vorjahr weitaus höher ausgefallen. Die dynamische Geschäftsentwicklung resultierte aus allen regionalen Märkten gleichermaßen. In den vertikalen Märkten wirkte sich die hohe Diversifizierung der Kontron AG nachhaltig positiv aus. Ebenso wie Umsatz- und Auftragsbestand stiegen auch die für die mittelfristige Prognose wichtigen Design Wins weiter an. Das Volumen vergrößerte sich auf 151 Mio. Euro gegenüber 129 Mio. Euro.

Deutlich überproportionales Ergebniswachstum

Mit 12,8 Mio. Euro stieg das operative Ergebnis (EBIT) im zweiten Quartal um 22,2 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert (10,4 Mio. Euro). Die EBIT-Marge kletterte damit auf 10,1 Prozent gegenüber 9,3 Prozent im Vorjahreszeitraum. Im ersten Halbjahr wuchs das EBIT der Kontron AG um 25 Prozent auf 21,5 Mio. Euro gegenüber 17,2 Mio. Euro in den ersten sechs Monaten 2007. Der Periodenüberschuss stieg im zweiten Quartal auf 9,2 Mio. Euro; dies entspricht einer Steigerung von 16 Prozent gegenüber dem Vorjahreszeitraum (7,9 Mio. Euro). Im ersten Halbjahr lag damit das Periodenergebnis bei 15,9 Mio. Euro gegenüber 12,8 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Das bedeutet ein Plus von 24 Prozent.

Solide Finanz- und Vermögenslage

Die Kontron AG verfügt weiterhin über ein solides Finanzpolster. Durch die Auszahlung der Dividende für

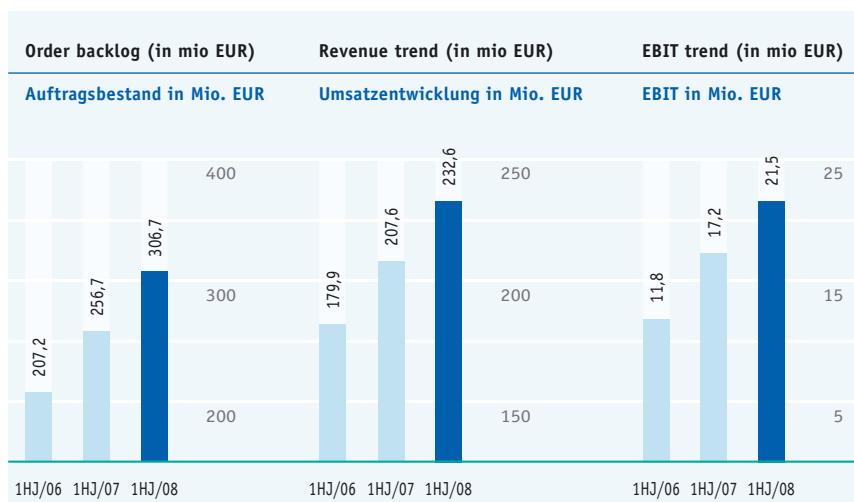
das Geschäftsjahr 2007 sowie durch Aktienrückkäufe verringerte sich der Cash-Bestand moderat von 57,1 Mio. Euro im ersten Quartal auf 49 Mio. Euro zum Ende des zweiten Quartals. Die Vorräte und Forderungen, die im ersten Quartal noch bei 159,7 Mio. Euro lagen, konnten trotz des Umsatzwachstums auf 154,6 Mio. reduziert werden; hier zeigen sich die ersten positiven Auswirkungen aus den Umstrukturierungen in Asien. Der operative Cash Flow lag im ersten Quartal bei minus 5,3 Mio. Euro und war durch die Integration der französischen Thales Computers belastet. Er stieg im zweiten Quartal wieder auf 12 Mio. Euro an.

Besondere Ereignisse

Ende Juni stockte Kontron seine Anteile am malaysischen Produktionsstandort in Penang auf 100 Prozent auf. Damit können nun zum einen die Produktionskosten weiter gesenkt werden, zum anderen ist jetzt durch die vollständige Kontrolle der Fertigung die Unabhängigkeit langfristig gesichert. Fertigungskapazitäten in vergleichsweise teuren Standorten, wie zum Beispiel Nordamerika, werden sukzessive abgebaut und nach Asien verlagert. Gleichzeitig wird sich das asiatische Joint Venture mit dem größten Notebook-Hersteller der Welt, der taiwanesischen Quanta Computers Inc., noch stärker auf die günstigen Einkaufskonditionen und die Supply Chain konzentrieren. Als letzter Schritt in der Neuordnung der Vertriebs- und Produktionsstrukturen im zukunftssträchtigen asiatischen Markt wird Quanmax einen weiteren starken Joint Venture Partner aufnehmen. Vorverträge mit Anbietern consumer-orientierter Computerlösungen mit Softwarekompetenz sind bereits geschlossen. Entsprechend wird Kontron seine Anteile am Joint Venture auf ca. 20 Prozent reduzieren und die Quanmax ab 30.06. nicht mehr konsolidieren. Die Umstrukturierungen in Asien führten zu einer Erhöhung der operativen Kosten und sonstigen betrieblichen Aufwendungen, die aber durch betriebliche Erträge im Rahmen der Umorganisation kompensiert werden konnten. Im zweiten Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres wird sich dies mit einem Minus von rund 8 Mio. Euro beim Umsatz auswirken. Die Ergebnissituation ist hiervon nicht betroffen. Auch die Verringerung der Gesamt-Mitarbeiterzahl der Kontron AG von 2.567 zur Jahreswende auf 2.519 zum Ende des zweiten Quartals geht weitgehend auf diese Rekonsolidierung zurück.

Chancen und Risiken

Gegenüber den im Konzernlagebericht 2007 beschriebenen Chancen und Risiken haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben. Unwägbarkeiten für die Zukunft bergen insbesondere der weiter stark gefallene Dollar, der sich insbesondere im europäischen Anlagen- und Maschinenbau auswirkt, die nachwirkende US-Immobilienkrise und deren Auswirkungen auf die internationalen Finanzmärkte sowie eine sich weltweit eintrübende Konjunktur. Andererseits sieht die Kontron AG in wirtschaftlich schwierigen Zeiten auch direkte Chancen als klassischer Outsourcing-Partner. Die hohe vertikale, geografische Diversifizierung minimiert darüber hinaus die Risiken.



Consolidated statement of income

Konzern Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

	QII/2008 TEUR	QII/2007 TEUR	01-06/2008 TEUR	01-06/2007 TEUR
Revenues				
Umsatzerlöse	126.715	111.652	232.592	207.595
Material Materialkosten	-74.034	-64.844	-136.261	-119.981
Other production cost Sonstige Produktionskosten	-9.044	-7.692	-16.908	-15.713
Amortization of capitalized development projects Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungsprojekte	-1.006	-866	-1.823	-1.643
Order-related development cost Auftragsbezogene Entwicklungskosten	-4.221	-3.295	-6.730	-5.268
Cost of goods sold				
Herstellungskosten des Umsatzes	-88.305	-76.697	-161.722	-142.605
Gross margin				
Bruttoergebnis vom Umsatz	38.410	34.955	70.870	64.990
Selling and Marketing cost Vertriebskosten	-10.689	-9.398	-19.012	-17.992
General and administrative cost Allgemeine Verwaltungskosten	-8.845	-6.903	-16.433	-13.835
Research and development cost Forschungs- und Entwicklungskosten	-9.893	-8.469	-19.341	-16.797
Subtotal operating costs				
Zwischensumme operative Kosten	-29.427	-24.770	-54.786	-48.624
Other operating income Sonstige betriebliche Erträge	6.362	1.976	10.576	3.724
Other operating expenses Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.585	-1.720	-5.205	-2.937
Operating income before financial income and income taxes				
Operatives Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern	12.760	10.441	21.455	17.153
Finance revenue Finanzertrag	476	548	789	824
Finance expense Finanzaufwand	-239	-291	-390	-795
Share of profit of associates accounted for using the equity method Gewinnanteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity Methode bilanziert werden	0	0	0	3
Income taxes Steuern vom Einkommen und Ertrag	-3.832	-2.782	-5.909	-4.351
Net income				
Konzernjahresüberschuss	9.165	7.916	15.945	12.834
Thereof account for minority shareholders davon entfallen auf Minderheitsgesellschafter	1.159	479	762	688
Thereof account for shareholders of Kontron AG davon entfallen auf Anteilseigner der Kontron AG	8.006	7.437	15.183	12.146
Earnings per share (basic) in EUR Ergebnis je Aktie (unverwässert) in EUR	0,16	0,15	0,30	0,24
Earnings per share (diluted) in EUR Ergebnis je Aktie (verwässert) in EUR	0,16	0,15	0,30	0,24

Consolidated balance sheet - Assets - Liabilities and Equity

Konzern Bilanz (IFRS) - Aktiva - Passiva

ASSETS AKTIVA	30.06.2008 TEUR	31.12.2007 TEUR
Cash or cash equivalents Flüssige Mittel	49.219	79.821
Short-term investments Wertpapiere des Umlaufvermögens	38	15
Inventories Vorräte	67.542	64.146
Accounts receivable, net Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	87.080	79.568
Advanced payments Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	7.227	4.675
Receivables from construction contracts Forderungen aus Fertigungsaufträgen	1.777	538
Other current receivables Übrige kurzfristige Forderungen	13.125	13.013
Total current assets Summe kurzfristige Vermögenswerte	226.008	241.776
Investments Finanzanlagen	20.653	377
Property, plant and equipment Sachanlagevermögen	21.105	21.958
Intangible assets Immaterielle Vermögenswerte	23.412	19.213
Goodwill Geschäfts- oder Firmenwert	79.921	81.740
Other non-current assets Übrige langfristige Forderungen	1.003	1.464
Deferred income taxes Latente Steuern	12.490	15.382
Total non-current assets Summe langfristige Vermögenswerte	158.584	140.134
Total assets Aktiva	384.592	381.910

LIABILITIES AND EQUITY PASSIVA	30.06.2008 TEUR	31.12.2007 TEUR
Accounts payable, trade Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	50.921	50.033
Short-term borrowings, bank Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.294	2.875
Convertible bond Wandelschuldverschreibung	80	80
Current portion of finance lease obligation Kurzfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	237	357
Current provisions Kurzfristige Rückstellungen	3.905	3.523
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten	381	47
Income tax payable Steuerschulden	4.140	5.557
Other current liabilities Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	28.474	15.315
Total current liabilities Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	96.432	77.788
Long-term borrowings Langfristige Verbindlichkeiten	4.004	6.203
Non-current provisions Langfristige Rückstellungen	1.560	405
Pensions Pensionsrückstellungen	135	135
Deferred revenues Rechnungsabgrenzungsposten	16	30
Finance lease long-term Langfristiger Anteil der Finanzierungsleasingverbindlichkeit	341	417
Other non-current liabilities Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1.077	1.266
Deferred income taxes Latente Steuern	9.062	7.531
Total non-current liabilities Summe langfristige Verbindlichkeiten	16.195	15.988
Common stock Gezeichnetes Kapital	50.788	51.788
Additional paid-in capital Kapitalrücklage	198.476	207.616
Retained earnings Bilanzgewinn/-verlust	56.927	51.879
Other components of equity Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	-35.441	-31.480
Treasury stock Eigene Aktien	-1.780	-3.227
Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	268.970	276.576
Minority interest Minderheitsanteile	2.995	11.559
Total equity Summe Eigenkapital	271.965	288.135
Total liabilities and equity Passiva	384.592	381.910

Consolidated statement of Cash-Flow

Konzern Cash-Flow (IFRS)

	QII/2008 TEUR	QII/2007 TEUR	01-06/2008 TEUR	01-06/2007 TEUR
Net income Konzernjahresüberschuss	9.165	7.916	15.945	12.834
Depreciation and amortization of fixed assets Abschreibungen auf das Anlagevermögen	2.878	2.410	5.036	4.784
Net gain / loss on disposal of fixed assets Netto Gewinn / Verlust aus Abgang von Sachanlagevermögen	358	85	408	86
Change in deferred income taxes Änderung der latenten Steuern	1.132	515	2.147	856
Equity loss (income) from associated companies Gewinn/Verlust aus at-equity bilanzierten Unternehmen	0	3	0	0
Other non cash effective items Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	768	832	355	1.466
Change in assets/liabilities: Veränderungen von Vermögenswerten/Verbindlichkeiten:				
Accounts receivable Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-3.284	-10.502	-4.371	-4.708
Inventories Vorräte	-1.987	-7.428	-9.682	-11.098
Other receivables Sonstige Forderungen	-3.737	1.900	-6.061	116
Accounts payables and provisions Verbindlichkeiten und Rückstellungen	6.703	8.528	2.880	6.467
Net cash used in/provided by operating activities Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	11.996	4.259	6.657	10.803
Purchases of property, plant, equipment and intangible assets Erwerb von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten	-3.274	-3.059	-5.830	-7.291
Proceeds from the sale or disposal of property, plant, equipment and intangible assets Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen und immateriellen Vermögenswerten	2	5	177	42
Granting of a loan Ausreichung eines Finanzdarlehens	0	-7.550	0	-7.550
Acquisitions of subsidiaries Erwerb eines Tochterunternehmens	1.305	0	-8.533	0
Acquisitions of additional equity in subsidiaries Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Tochterunternehmen	-7.033	0	-7.033	0
Proceeds from the sale of shares of affiliated companies Erlöse aus dem Verkauf von Anteilen an verbundenen Unternehmen	-1.116	0	101	0
Net cash used in/provided by investing activities Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-10.116	-10.604	-21.118	-14.799
Change of current account Veränderung des Kontokorrents	-874	948	-174	349
Repayment of short-term borrowings Tilgung von kurzfristigen Bankverbindlichkeiten	-98	-213	-345	-213
Proceeds from short-term borrowings Aufnahme kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	5.095	4.996	5.493	5.007
Repayment of long-term debt Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	73	-136	-123	-29.513
Dividends paid Gezahlte Dividenden	-10.135	-7.193	-10.135	-7.193
Proceeds from issuance of common shares Kapitalerhöhung	0	0	0	29.104
Purchase of treasury stock Kauf eigener Aktien	-3.473	-5.138	-9.533	-5.484
Net cash used in / provided by financing activities Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-9.412	-6.736	-14.817	-7.943
Effect of exchange rate changes on cash Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel	-313	-184	-1.324	-387
Net change in cash or cash equivalents Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-7.845	-13.265	-30.602	-12.326
Cash or cash equivalents at beginning of period Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	57.064	65.384	79.821	64.445
Cash or cash equivalents at end of period Finanzmittelbestand am Ende der Periode	49.219	52.119	49.219	52.119

Notes

1. Accounting principles:

The accounts have been prepared in euro according to IFRS, as applied in the EU, and do not entail any changes over the rules of accounting and methods applied in preparing the consolidated accounts for the 2007 business year. All figures are given in thousands of euros (TEUR), unless explicitly stated otherwise. IFRS 8 segment reporting is applied.

2. Shareholder's equity

	Equity attributable to Equity Holders of the parent Den Anteilseignern zurechenbarer Anteil am Eigenkapital							
	Common stock	Additional paid-in capital	Retained earnings	Other components of equity	Treasury stock	Minority interest	Equity total	
	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapitalrücklage TEUR	Bilanzgewinn/ -verlust TEUR	Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals TEUR	Eigene Anteile TEUR	Minderheits- anteile TEUR	Summe Eigenkapital TEUR	
January 01, 2007	48.954	190.122	29.347	-22.976	-4.245	241.202	10.522	251.724
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				-2.092		-2.092	218	-1.874
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				-2.092		-2.092	218	-1.874
Net income Periodenergebnis			12.146			12.146	688	12.834
Total net income Gesamtes Periodenergebnis			12.146	-2.092		10.054	906	10.960
Purchase in treasury stock Kauf eigener Aktien					-5.484	-5.484		-5.484
Dividend payment Dividendenzahlung			-7.193			-7.193		-7.193
Stock based compensation Aktienbasierende Vergütungen		566				566		566
Capital increase of conditional capital Kapitalerhöhung aus Bedingtem Kapital	3.439	25.665				29.104		29.104
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien	-1.000	-8.729			9.729	0		0
June 30, 2007	51.393	207.624	34.300	-25.068	0	268.249	11.428	279.677
January 01, 2008	51.788	207.616	51.879	-31.480	-3.227	276.576	11.559	288.135
Foreign currency exchange differences Wechselkursveränderungen				-3.961	47	-3.914	-144	-4.058
Total income and expense for the year recognized directly in equity Summe des direkt im Eigenkapital erfassten Ergebnisses				-3.961	47	-3.914	-144	-4.058
Net income Periodenergebnis			15.183			15.183	762	15.945
Total net income Gesamtes Periodenergebnis			15.183	-3.961	47	11.269	618	11.887
Cost of capital increase previous year Kapitalerhöhungskosten aus dem Vorjahr		-24				-24		-24
Purchase/Sale in treasury stock Kauf/Verkauf eigener Aktien					-9.533	-9.533		-9.533
Dividend Payment Dividendenzahlung			-10.135			-10.135		-10.135
Capital reduction by redemption of treasury stock Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien	-1.000	-9.933			10.933	0		0
Acquisition of minority interests Erwerb von Minderheitsanteilen						0	-377	-377
Sale of minority interests Veräußerung von Minderheitsanteilen						0	-8.805	-8.805
Stock based compensation Aktienbasierende Vergütungen		817				817		817
June 30, 2008	50.788	198.476	56.927	-35.441	-1.780	268.970	2.995	271.965

3. Registered capital

A resolution was passed on April, 3 to reduce the shareholders' equity capital by one million shares, and the related entry was made in the commercial register on May, 19. The shareholders' equity capital subsequently amounts to 50,788,024 shares, each with a nominal value of one euro.

4. Shares, Share options and Convertible bonds of the Management Board and Supervisory Board

Supervisory Board Aufsichtsrat	Shares Aktien	Share options Aktienoptionen	Convertible bonds Wandelschuld- verschreibungen
Helmut Krings	40.000	0	20.000
Prof. Georg Färber	1.126	0	0
Hugh Nevin	167.011	0	20.000
David MalMBERG	12.000	0	20.000
Dr. Rudi Wieczorek	50.000	0	20.000
Hannes Niederhauser	871.920	0	0

Erläuternde Angaben

1. Grundlagen

Der Abschluss wurde in Euro in Übereinstimmung mit den Vorschriften der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt und weist keine Veränderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen und Methoden gegenüber dem Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2007 aus. Alle Angaben erfolgen in Tausend Euro (TEUR), sofern nicht anders vermerkt. IFRS 8 Segmentreporting wird angewendet.

2. Eigenkapitalentwicklung

3. Eigenkapital

Am 03. April wurde die Reduzierung des Eigenkapitals um 1 Mio. Aktien beschlossen und am 19. Mai in das Handelsregister eingetragen. Das Eigenkapital beträgt danach 50.788.024 Aktien zum Nennwert von 1 Euro.

4. Aktien, Aktienoptionen und Wandelschuldverschreibungen des Vorstandes und Aufsichtsrates

Management Board Vorstand	Shares Aktien	Share options Aktienoptionen	Convertible bonds Wandelschuld- verschreibungen
Ulrich Gehrmann	263.000	177.500	0
Thomas Sparrvik	21.000	147.500	0
Dr. Martin Zurek	11.500	85.000	0
Dieter Gauglitz	600	0	0

5. Segment information

01-06/2008 (01-06/2007)	West Europe West Europa TEUR	America Amerika TEUR	Emerging Markets TEUR	Consolidation* Konsolidierung TEUR	Total Summe TEUR
Sales Revenues Umsatzerlöse	143.262 (129.830)	65.814 (74.082)	71.046 (54.074)	-47.530 (-50.390)	232.592 (207.595)
- thereof: external customers - davon: externe Kunden	117.697 (102.980)	61.855 (67.385)	53.040 (37.230)		
Earnings before interest and taxes Ergebnis vor Zinsen und Steuern	16.692 (12.678)	5.961 (5.412)	1.324 (1.164)	-2.523 (-2.101)	21.454 (17.153)
Investment Investitionen	3.502 (3.480)	1.665 (1.519)	646 (2.275)	17 (17)	5.829 (7.291)

* The figures of Kontron AG are contained in the „consolidation“ column. / Die Daten der Kontron AG sind in der Konsolidierungsspalte enthalten.

6. Scope of consolidation

On February 15, Kontron acquired 100 percent of the shares in Thales Computers S. A., Toulon/France as well as further assets and employees connected with this business area. The acquisition occurred on March 1, 2008. The purchase price amounted to TEUR 9,838. The provisional figures were adjusted in the second quarter. The final accounting of the acquisition as well as the effects for the second quarter are as follows:

	QI/2008 provisional	QII/2008 final	QII effect
Intangible assets	1,869	2,683	814
Property, plant and equipment	3,206	3,206	
Current assets	14,810	14,810	
	19,885	20,699	814
Provisions and other liabilities	8,975	9,244	269
Negative goodwill	1,072	1,617	545
Cash-effective historical costs	9,838	9,838	0

The negative goodwill was released through the income statement and reported among other income.

With the exception of inventory assets, the assets and liabilities of Kontron Manufacturing Services, Penang/Malaysia were spun out into KDMS. Kontron AG acquired minority interests of Kontron Manufacturing Services, Penang/Malaysia, and consequently topped up its stake in the Malaysia company to 100 percent. Quanmax Inc., Taipei/Taiwan, acquires 50.1 percent of the computer manufacturer chiliGREEN in June. The acquisition was accounted for as follows:

Intangible assets	2,111
Property, plant and equipment	80
Current assets	7,728
	9,919
Provisions and other liabilities	9,565
Minority interest	177
Negative goodwill	44
Cash-effective historical costs	221

The negative goodwill was released through the income statement.

In the first half of the year Quanta Computer Inc., Taipei/Taiwan acquired 21 percent of the shares of Quanmax Inc., Taipei/Taiwan. The further intended sale of an up to an additional 26 percent to a strategic investor has already been factored into the statements as per June 30, insofar as, in view of the planned reduced holding due to the engagement of a strategic investor, the company will be deconsolidated as of June 30.

Due to the loss of the voting majority, Kontron AG's control over Quanmax Inc., Taipei, no longer exists as of June 30, 2008.

7. Responsibility Statement

We assure that, to the best of our knowledge, the consolidated interim financial statements convey a true and fair picture of the group's assets, financing, and results of operations in accordance with the applied principles of proper consolidated interim financial reporting, that the group interim management report presents the development of business, including the results of business operations and the group's position, in such a way that it conveys a true and fair picture of the group's actual circumstances, and that the key opportunities and risks relating to the prospective development of the group in the remainder of the financial year are described.

5. Segmentberichterstattung

6. Konsolidierungskreis

Am 15. Februar hat Kontron 100 Prozent der Anteile an der Thales Computers S. A., Toulon/Frankreich, erworben sowie weitere mit diesem Geschäftsbereich im Zusammenhang stehende Vermögenswerte und Mitarbeiter übernommen. Die Übernahme erfolgte zum 01. März 2008. Der Kaufpreis lag bei TEUR 9.838. Im zweiten Quartal wurden die vorläufigen Werte angepasst. Die endgültige Bilanzierung des Unternehmenserwerbs sowie die Auswirkungen für das zweite Quartal spiegeln sich wie folgt wider:

	QI/2008 vorläufig	QII/2008 endgültig	Auswirkung QII
Immaterielle Vermögenswerte	1.869	2.683	814
Sachanlagevermögen	3.206	3.206	
Umlaufvermögen	14.810	14.810	
	19.885	20.699	814
Rückstellungen und sonstige Passiva	8.975	9.244	269
Negativer Geschäfts- oder Firmenwert	1.072	1.617	545
Zahlungswirksame Anschaffungskosten	9.838	9.838	0

Der negative Geschäfts- oder Firmenwert wurde erfolgswirksam erfasst und unter den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

Im Juni wurden die Vermögenswerte und Schulden der Kontron Manufacturing Services, Penang/Malaysia, mit Ausnahme des Vorratsvermögens in die KDMS ausgegliedert. Die Kontron AG erwarb die Minderheitenanteile an der Kontron Manufacturing Services, Penang/Malaysia, und erhöhte somit den Anteil an der malaysischen Gesellschaft auf 100 Prozent. Die Quanmax Inc., Taipei/Taiwan, erwirbt im Juni 50,1 Prozent des Computerherstellers chiliGREEN. Die Akquisition wurde wie folgt bilanziert:

Immaterielle Vermögenswerte	2.111
Sachanlagevermögen	80
Umlaufvermögen	7.728
	9.919
Rückstellungen und sonstige Passiva	9.565
Minderheitenanteil	177
Negativer Geschäfts- oder Firmenwert	44
Zahlungswirksame Anschaffungskosten	221

Der negative Geschäfts- oder Firmenwert wurde erfolgswirksam aufgelöst.

Die Quanta Computer Inc., Taipei/Taiwan erwirbt im ersten Halbjahr 21 Prozent der Anteile an der Quanmax Inc., Taipei/Taiwan. Der weitere beabsichtigte Verkauf von bis zu weiteren 26 Prozent an einen strategischen Investor ist im Abschluss vom 30.06. insofern berücksichtigt, dass aufgrund einer geplanten Beteiligungsreduzierung durch den Einstieg eines strategischen Investors die Gesellschaft zum 30.06. entkonsolidiert wird.

Aufgrund des Verlustes der Stimmrechtsmehrheit besteht das Kontrollverhältnis der Kontron AG über die Quanmax Inc., Taipei, zum 30.06.2008 nicht mehr.

7. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den angewandten Grundsätzen ordnungsmäßiger Konzernzwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, der Konzernzwischenlagebericht den Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage des Konzerns so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird und dass die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

The share

In the course of the ongoing negative financial market trends, the Kontron share has been unable to break out of its low trading range in the second quarter between EUR 8.59 and EUR 10.82. Positive corporate data and developments largely had no sustained effect. The Executive Board resolved in early April to withdraw one million ordinary shares, and to reduce the issued share capital to EUR 50.8 million. This shareholder-oriented policy on the part of the company was also underscored at the Shareholders' General Meeting on June 25 with the resolution to distribute a (tax free) dividend of 20 cents per share: 33 percent more than in the previous year.

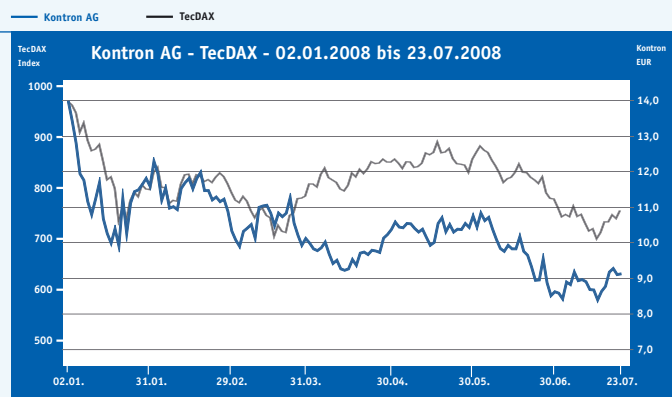
The Share in numbers

Die Aktie in Zahlen

Earnings per share on 30/06	Ergebnis je Aktie per 30.06.	16 Cent
Equity per share on 30/06	Eigenkapital je Aktie per 30.06.	5,4 Euro
Number of shares on 30/06	Aktienzahl per 30.06.	50,8 Mio.
Highest price per share (in QII 2008)	Höchstkurs (in QII 2008)	10,94 Euro
Lowest price per share (in QII 2008)	Tiefstkurs (in QII 2008)	8,21 Euro
Price per share end of quarter	Quartalsendkurs	8,70 Euro
Market capitalization on 30/06	Marktkapitalisierung per 30.06.	442 Mio. Euro

Zur Aktie

Im Zuge der anhaltend negativen Finanzmarkt-Trends hat sich auch die Kontron-Aktie im zweiten Quartal von dem niedrigen Niveau zwischen 8,59 und 10,82 Euro nicht lösen können. Positive Unternehmensdaten und -entwicklungen blieben weitgehend ohne nachhaltige Wirkung. Anfang April beschloss der Kontron-Vorstand, eine Million Stückaktien einzuziehen und das Grundkapital auf 50,8 Mio. Euro herabzusetzen. Diese aktionärsorientierte Politik des Unternehmens wurde auch auf der Hauptversammlung am 25. Juni mit dem Beschluss zur Ausschüttung einer (steuerfreien) Dividende von 20 Cent pro Aktie – 33 Prozent mehr als im Vorjahr – unterstrichen.



Outlook

Our good level of sales growth in the second quarter, a high order book level of EUR 307 million, and further gains in design wins, both in terms of number and volumes, lead us to anticipate that business growth will continue to be dynamic in the second half of the year. Although it cannot be excluded that there will be negative effects in the short term, particularly in the automation applications area, Kontron is experiencing particularly strong growth in other application areas such as the energy sector and security technology. On the earnings side, the extensive Profit Improvement Program is catering for positive effects. This means that, from today's perspective, our sales and earnings forecasts for the 2008 financial year can be fully confirmed: (currency-adjusted) double-digit sales growth, accompanied by a rate of earnings growth outstripping that of sales.

Major Design Wins

in QII/2008

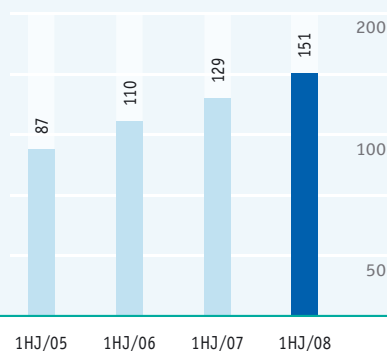
Vertical market	Region	Potential revenues p.y.
Energy	Russia	12,3 Mio. USD
Government	Europe	5,6 Mio. EUR
Infotainment	USA	5,2 Mio. USD
Telekom	Europe	4,8 Mio. EUR
Government	Asia	5,2 Mio. USD
Gaming	USA	3,9 Mio. USD
Automation	Germany	2,2 Mio. EUR
Transportation	Sweden	1,9 Mio. EUR

Ausblick

Die gute Umsatzentwicklung im zweiten Quartal, der hohe Auftragsbestand von 307 Mio. Euro sowie die in Anzahl und Volumen weiter gestiegenen Design Wins lassen auch im zweiten Halbjahr eine dynamische Geschäftsentwicklung erwarten. Zwar können kurzfristig negative Auswirkungen, insbesondere im Anwendungsbereich der Automatisierung, nicht ausgeschlossen werden. Auf der anderen Seite wächst Kontron in anderen Anwendungsbereichen wie der Energiewirtschaft und der Sicherheitstechnik besonders stark. Auf der Ergebnisseite sorgt das umfangreiche Profit Improvement Programm für positive Effekte. Für das Geschäftsjahr 2008 lässt sich deswegen aus heutiger Sicht die Umsatz- und Ergebnisprognose voll bestätigen: ein (währungsbereinigtes) zweistelliges Umsatzwachstum bei gleichzeitig überproportional steigendem Ergebnis.

Projected Revenues p.a. (in mio. EUR)

Erwartete Umsätze pro Jahr (in Mio. EUR)



Kontron – A profile of the Group

The Kontron Group produces at different locations worldwide embedded computer systems. Embedded computers (EC) are electronic brains, based on hardware and software that provide a wide range of different systems, facilities, equipment and devices with intelligence. Kontron employs a workforce of over 2,500 members of staff, of which more than one third is active in the areas of research, development and engineering. As a global supplier, Kontron is present in the main markets of North America and Europe, and is also positioned in the emerging markets of China, Russia and East Europe.

Kontron AG

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

Kontron im Profil

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. Die Kontron AG beschäftigt mehr als 2.500 Mitarbeiter, davon mehr als ein Drittel in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Engineering. Als globaler Anbieter ist Kontron in den Hauptmärkten Nordamerika, Europa und zunehmend China, Russland und Osteuropa präsent.

