

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, Dear shareholders,

2007 war für Esmertec ein positives Jahr des Übergangs. Wir haben grosse Fortschritte in der Entwicklung von einem Technologieanbieter zu einem bevorzugten Lösungspartner erzielt. Wir haben die Prognosen erfüllt und befinden uns wieder auf Wachstumskurs, bei gleichzeitiger Verbesserung der Kostenstruktur. Für uns sind dies Meilensteine und eine Anerkennung unserer Produkte, Dienstleistungen und branchenspezifischen Fachkompetenzen.

Highlights 2007

Erfreuliche Entwicklung der Kerngeschäfte

Unsere Kerngeschäfte, Jbed In-Device Engines und USSD Mobile Services Plattformen, haben sich 2007 positiv entwickelt. Wir lieferten eine Rekordzahl von 106 Millionen Java-basierten Produkten und bauten den Marktanteil im Mobiltelefonmarkt jedes Quartal weiter aus. Weltweit war jedes zehnte ausgelieferte neue Mobiltelefon mit unserer Jbed Engine ausgestattet. Die Cellicium USSD-Browsinglösung verzeichnete ebenfalls ein starkes Wachstum. So wurden grosse Mobilfunkbetreiber wie Movistar/Telefonica Mexico als neue Kunden gewonnen und die Anzahl der Endnutzer mit Zugang zu unseren USSD-Browsinglösungen stieg weltweit auf 125 Millionen bei 24 Anbietern. Zu unseren bedeutenden Kunden gehört der Mobilfunkbetreiber Orange, der seinen Kunden sowohl Selbstbedienungsangebote als auch Mehrwertdienste zur Verfügung stellt. Durch die Nachfrage nach hochwertigen Lösungen mit kurzen Markteinführungszeiten hat auch die Notwendigkeit von Integrations-, Test- und Wartungsleistungen zugenommen, was den Umsatz mit kundenspezifischen Lösungen und Dienstleistungen stetig steigert.

2007 was a positive transition year for Esmertec. We made significant progress towards transforming from a technology vendor to a preferred solution partner. We kept our promises in terms of guidance and are now back on our growth track while at the same time improving our costs base. For us, these are milestones and acknowledgements of our products, services and know-how in the industry.

Highlights 2007

Core business segments developed positively

Our core businesses, Jbed in-device engines and USSD mobile services platforms, developed in a positive manner during 2007. We shipped a record-high amount of 106 million Java-based products and grew our market share in the mobile phone market quarter over quarter. In fact, one out of ten new mobile phones shipped worldwide had our Jbed engine inside. Our Cellicium USSD browsing solution business experienced strong growth too. We added significant mobile operators like Movistar/Telefonica Mexico to our growing customer list and the number of subscribers with access to our USSD browsing solutions increased to 125 millions through 24 operators worldwide. Orange is one among our valued customers, which offer both self-care and value added services to its subscriber base. The demand for high-quality and fast-to-market solutions also increased the need for integration, testing and maintenance services resulting in a steady revenue growth of our customized solutions and services.

Stabilität und finanzielle Flexibilität

Ein entscheidendes Ereignis, mit dem unsere Anleger ihr Vertrauen in die Strategie des Unternehmens signalisierten, fand im Dezember 2007 statt, als sie mehrheitlich unserem Angebot auf frühzeitige Wandlung der ausstehenden Wandelanleihen zustimmten. Daraus resultierte am 31. Dezember 2007 eine Reduktion des Fremdkapitals um USD 26,6 Millionen, eine entsprechende Erhöhung des Eigenkapitals und eine Verminderung des künftigen Geldabflusses um CHF 39,7 Millionen. Die Zustimmung zum Vorschlag schloss den Turnaround von Esmertec aus finanzieller Sicht ab und gab uns die notwendige Flexibilität, um unsere Marktposition künftig weiter zu festigen.

Partnerschaft mit Google

Der Beitritt zur Open Handset Alliance im November 2007 war eines der wichtigsten Highlights 2007. Die von Google ins Leben gerufene Allianz ist eine globale Organisation von führenden Unternehmen der Mobiltelekommunikationsindustrie, die innovative Anwendungen und Dienstleistungen für Mobiltelefone entwickeln, um den Endkunden noch reichhaltigere Erlebniswelten zu offerieren, als sie heute möglich sind. Wir stehen jetzt in noch engerem Kontakt zu den führenden Telekommunikationsunternehmen und sind an Entscheidungsprozessen beteiligt, die sich auf die künftigen Standards der Industrie auswirken werden. Das erste konkrete gemeinsame Produkt ist Android, eine Mobiltelefonplattform, an deren Entwicklung die Mitglieder der Allianz bereits seit mehr als einem Jahr zusammenarbeiten. Die Plattform wird künftig in zahlreichen Mobiltelefonen integriert sein und den Kunden Anwendungen aller Art zu einem günstigeren Preis bereitstellen. Die ersten Mobiltelefone mit der Android-Plattform sollen nach Plänen der Allianz im zweiten Halbjahr 2008 auf den Markt kommen.

Stability and financial flexibility

A decisive event proving that our investors place trust in our strategy and direction took place in December 2007 when a majority of investors accepted our offer for an early conversion of their convertible bonds. As a consequence, on December 31, 2007, our debt was reduced by USD 26.6 million, shareholders' equity increased by the same amount and future cash outflows were reduced by CHF 39.7 million. The approval of the early conversion proposal gave us the opportunity to come closer to our turnaround from the financial perspective and the financial flexibility to strengthen our market position going forward.

Partnership with Google

Joining the Open Handset Alliance in November 2007 was one of the key highlights of 2007. The alliance, initiated by Google, is a global organization of mobile industry leaders who share the vision of fostering innovative applications and services on mobile phones to give consumers a better user experience than what is available today. We are now even closer to the core group of telecommunications industry leaders and a part of the decision-making processes that affect the future standards of the industry. The actual joint product is Android – a mobile phone platform – and the alliance members have been working together on its development for over a year already. The platform will in the future reside inside numerous mobile phones and enable end-users to benefit from all kinds of applications at a lower price. The alliance is committed to bringing the first handset using the Android platform to the market in the second half of 2008.

Zukunftssichernde Veränderungen an der Konzernspitze

Eine Übergangsphase in der Geschichte eines Unternehmens bringt Veränderungen mit sich. 2007 gaben wir mehrere Veränderungen im Top-Management bekannt. Im April 2007 wurde Konrad Hurni zum CFO ernannt. Im September 2007 wurde die Entscheidung von Jean-Claude Martinez bekannt gegeben, nach sechs erfolgreichen Jahren im Unternehmen als CEO zurückzutreten. Der Verwaltungsrat ist sehr erfreut, dass Jean-Claude Martinez sich bereit erklärt hat, an der bevorstehenden Generalversammlung als neues Mitglied des Verwaltungsrates zu kandidieren. Gleichzeitig wurde Thomas Hornung als künftiger CEO des Unternehmens vorgestellt. Er trat am 1. Oktober 2007 dem Executive Management Team als stellvertretender CEO bei und hat gemeinsam mit Jean-Claude Martinez einen optimalen Übergang sichergestellt und die künftige Wachstumsstrategie des Unternehmens vorbereitet. Im Dezember 2007 teilte Ruedi Noser mit, dass er an der nächsten Generalversammlung das Verwaltungsratspräsidium weiterreichen und als Verwaltungsrat zurücktreten wird, um sich ganz seiner Tätigkeit in der Noser Gruppe zu widmen. Der Verwaltungsrat hat sich für Hans Peter Baumgartner, seit November 2006 Mitglied des Verwaltungsrates von Esmertec, als Nachfolger entschieden. Seine umfangreichen Erfahrungen in der Mobilfunk- und Unterhaltungselektronikindustrie sind für unser Unternehmen ein enormer Gewinn bei der weiteren Festigung unserer Position in den Kernmärkten.

Mit Selbstvertrauen in die Zukunft

Wir sind davon überzeugt, dass unsere Bestrebungen, das Mobiltelefon von einem reinen Kommunikationsgerät zu einem multifunktionalen Alleskönner zu machen, von den Markttrends gestützt werden. Es gibt mehrere grundlegende Entwicklungen, die die Nachfrage nach unseren

Changes in Group management to build future

A transition period in a company's history often brings changes too. In 2007, we announced several rearrangements in the top management. Konrad Hurni was appointed Chief Financial Officer in April 2007. In September 2007, Jean-Claude Martinez's decision to step down as Chief Executive Officer after six successful years with the company was announced. The Board of Directors is very pleased that Jean-Claude Martinez accepted to candidate as a Board member at the upcoming Annual General Meeting of Shareholders. At the same time, the company's new face and future CEO, Thomas Hornung, was announced. He joined the Executive Management Team on October 1, 2007, as Deputy CEO and worked jointly with Jean-Claude -Martinez for an optimal transition as well as preparing the future growth strategy for the company. In December 2007, Ruedi Noser announced that he plans to hand over his chairmanship position and step down as Board member at the next Annual General Meeting of Shareholders and to focus his activities on the Noser Group. The Board of Directors chose Hans Peter Baumgartner, Board member of Esmertec since November 2006, as his successor. Hans Peter Baumgartner's profound experience in mobile and consumer electronic industries is a tremendous asset for our company as we strive to strengthen our position in the core markets.

Facing the future with confidence

We believe that the market trends support our endeavours to transform the mobile phone from a voice device into a multipurpose tool. There are several fundamental developments that are boosting demand for our solutions and services in 2008:

Lösungen und Dienstleistungen 2008 begünstigen:

- Die Mobiltelefonindustrie wird von zwei Faktoren gekennzeichnet sein: Erstens ist die weltweite Nachfrage nach Mobiltelefonen weiterhin auf hohem Niveau. Zweitens steigt die Anzahl von Mobiltelefonen mit Java-basierten Technologien für die Bereitstellung von Online-Angeboten wie Webbrowsing, Online-Banking oder Online-Spieleplattformen. Wir erwarten deshalb, dass unser Marktanteil bei In-Device Engines weiter zunehmen wird.
- Die positive Entwicklung am Markt für USSD Mobile Services Plattformen setzt sich 2008 fort. Immer mehr Verbraucher auf der ganzen Welt möchten mit ihrem Mobiltelefon Zugang zu personalisierten, einfach abrufbaren und erschwinglichen Diensten haben.
- Die Erweiterung der Mobilfunklandschaft ermöglicht uns, bisher ungenutzte Geschäftspotenziale zu erschliessen. Neue unerfahrene Markteinsteiger, wie Online-Einzelhändler, möchten ihre Angebote zunehmend auch per Mobiltelefon zur Verfügung stellen. Mit unserer technologischen Erfolgsbilanz und unserem bewährten Know-how sind wir bestens positioniert, diese Anforderungen zu erfüllen.
- Two factors will characterize the mobile phone industry. First, the global mobile phone demand remains strong. Second, the amount of mobile phones that use Java to enable online services such as web browsing, e-banking or games continues to increase. We therefore anticipate that our in-device engine market share continues to increase.
- The market for USSD mobile services platforms will continue to develop favourably in 2008. Consumers worldwide are increasingly demanding personalized, easy-to-access and affordable services on their mobile phones.
- The expansion of the mobile landscape enables us to capitalize on untapped business opportunities. New inexperienced market entrants, like online retailers, increasingly seek to mobilize their services. With our proven technology track record and expertise, we are well positioned to serve their needs.

Ausblick 2008

Wir sind durch die Fortschritte im vergangenen Jahr ermutigt und haben uns zu einem aus unserer Sicht etablierten Unternehmen entwickelt, das in naher Zukunft rentables Wachstum erzielen kann. Auf dem Weg dorthin wurden drei Meilensteine für 2008 festgelegt. Unser Ziel lautet, erstens der bevorzugte Anbieter bei Java In-Device Engines und zweitens der führende Anbieter von USSD Mobile Services Plattformen zu sein. In beiden Segmenten soll der Marktanteil weiter ausgebaut

Outlook 2008

We are encouraged by the progress made over the last year and believe that we have developed into a solid company that can deliver profitable growth in the near future. Along the path, we have set three milestones for 2008. First, our goal is to continue to be the preferred provider of Java in-device engines and secondly, the number one USSD mobile services platform provider. We strive to expand our market share in both segments. Innovation will remain at the forefront. In the

werden. Innovationsfähigkeit wird weiter einen besonderen Schwerpunkt bilden. Anfang Februar 2008 brachten wir MAX (Mobile Application eXplorer) auf den Markt – eine innovative USSD-Client/Server-Plattform, mit der Mobilfunkbetreiber mobile Datenservices für den Massenmarkt zur Verfügung stellen können. In den nächsten Wochen wird eine schnellere Jbed Engine für Multimedia-Kunden eingeführt. Wir rechnen 2008 mit einem zweistelligen Umsatzwachstum und streben die Gewinnzone an. Drittens wollen wir, ausgehend von unserer derzeitigen starken Position, neuen Markteinsteigern massgeschneiderte Services anbieten. Dadurch wird eine Vielzahl von Marktakteuren Content- und Dienstangebote mobilfunkfähig machen können, die bisher nicht per Mobiltelefon erhältlich waren. Von diesem Geschäftsmodell werden auch unsere bestehenden Kunden profitieren, da sie dadurch in der Lage sind, diese neuen Angebote zügig auf den Markt zu bringen. Anstatt mehrere Anbieter in Anspruch nehmen zu müssen, erhalten sie von uns eine Komplettlösung aus einer Hand. Mit der Ausdehnung unserer geschäftlichen Reichweite wird es wichtiger denn je, den Fokus darauf zu richten, die Menschen, die unsere Produkte kaufen und verwenden, an unser Unternehmen zu binden. Wir möchten sicherstellen, dass bestehende Kunden und neue Markteinsteiger mit unseren Produkten, Dienstleistungen und Supportleistungen zufrieden sind.

Das Executive Management Team und unsere Mitarbeiter auf der ganzen Welt besitzen eine überzeugende Kombination aus Erfahrung und leidenschaftlichem Engagement. Ihr Engagement hat uns in die nächste Phase unseres Wachstums gebracht. Wir danken allen für das, was sie 2007 geleistet haben. Im Januar 2008 wurde eine neue Organisationsstruktur mit zwei Geschäftseinheiten (Business Units) eingeführt: Mobile & Multimedia Devices Unit unter der Leitung von Joe Burke, EVP,

beginning of February 2008, we introduced MAX (Mobile Application eXplorer) – an innovative USSD client/server platform enabling mobile operators to provide mobile data services to their entire customer database. In the following weeks, a faster Jbed engine will be available for multimedia customers. In 2008, we expect to see double-digit -revenue growth and aim at achieving net profitability. Thirdly, with our existing strong position, we furthermore aim to offer tailor-made services to new market entrants. This will enable a variety of players to mobilize content and services which so far have not been available on mobile phones. Our existing customers will also benefit from this business model as it will ease their process in getting these existing new services fast to market. Instead of dealing with multiple suppliers, we will offer them an all-in-one solution. As we broaden our business scope, it is getting more important than ever to keep the people who buy and use our products at the centre of our focus. We want to ensure that existing customers and new market entrants enjoy the experience with our products, services and support.

Our Executive Management Team and employees around the globe possess a great blend of experience and passion. Their enthusiasm leads us in the next phase of our growth and we thank them for their accomplishments in 2007. In January 2008, we streamlined the organization and set up two major business units: the Mobile & Multimedia Devices Unit, which is headed by Joe Burke, EVP, and the Mobile Operator Products & Customized Solutions Unit, headed by Jean-Luc Gianduzzo, EVP.

und Mobile Operator Products & Customized Solutions Unit unter der Leitung von Jean-Luc Gianduzzo, EVP. Die Geschäftseinheiten werden durch ein schlankes Back Office unterstützt, das zentrale Führungsfunktionen übernimmt.

We also introduced a lean back-office operation that will provide centralized head office services.

Höherer Bekanntheitsgrad unter neuer Corporate Identity

Im Februar 2008 hat Esmertec die Integration von Cellicium abgeschlossen, die Organisation zentralisiert und die Unternehmen unter einem Dach zusammengeführt. Die Mobile Operator Products & Customized Solutions Unit, ehemals unter dem Namen Cellicium bekannt, operiert jetzt unter der Marke Esmertec. In diesem Zusammenhang vollzog sich ein Rebranding, und wir waren stolz, unseren neuen Marktauftritt auf dem Mobile World Congress im Februar 2008 in Barcelona zu präsentieren. Das neue Corporate Design gewährleistet, dass wir uns nach aussen einheitlich präsentieren und als Konzern eine gemeinsame Identität und Unternehmenskultur mit gemeinsamen Werten und Zielsetzungen haben.

Strengthened visibility under new corporate identity

In February 2008, Esmertec completed the integration of the Cellicium acquisition and centralized its organization and became one company. The Mobile Operator Products & Customized Solutions Unit, formerly known as Cellicium, now appears under the Esmertec brand. In this connection, a rebranding took place and we proudly presented our new appearance to the market at the Mobile World Congress, Barcelona, in February 2008. The new corporate design ensures that we have a standard external appearance as well as common group identity and culture with one set of values and goals.

Schliesslich möchten wir uns an dieser Stelle für das Vertrauen unserer Partner und die Treue unserer Aktionäre bedanken. Wir sind fest davon überzeugt, dass das Unternehmen Ihrem Vertrauen 2008 gerecht werden wird.

Finally, we express our deep appreciation for the confidence of our partners and for the loyalty of our shareholders. We firmly believe that your company will prove to be worthy of your trust in 2008.

Ruedi Noser
Präsident des
Verwaltungsrats



Ruedi Noser
Chairman of the
Board of Directors



Jean-Claude Martinez
Chief Executive Officer
(bis 31.12.2007)



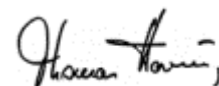
Jean-Claude Martinez
Chief Executive Officer
(until December 31,
2007)



Thomas Hornung
Chief Executive Officer
(seit 01.01.2008)



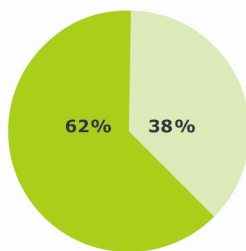
Thomas Hornung
Chief Executive Officer
(since January 1, 2008)



Key figures

In USD million (unless otherwise stated)	FY 2005	FY 2006	FY 2007
Revenue	39.2	24.8	37.2
EBITA	-5.6	-21.6	-5.0
Operating loss	-13.8	-45.3	-11.1
Net loss attributable to equity holders of Esmertec AG	-15.7	-48.4	-24.2
EPS (in USD per share)	-1.22	-2.97	-1.42
Cash, cash equivalents and short-term investments	55.0	13.2	5.3
Shareholders' equity	72.9	27.9	44.4
Operating cash flow	-15.7	-20.2	1.1
Total employees at year end	306	304	295
Market capitalization (CHF million)	343.7	131.3	220.1

Sales breakdown per segment in 2007



- Mobile Operator segment
- Mobile & Multimedia Devices segment

Sales development 2005 – 2007

