

MEDION[®]

MEDION
akoya

II / 08

Halbjahresfinanzbericht MEDION AG

HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2008 INTERIM REPORT AS OF JUNE 30, 2008



E1210

**1.6
GHz**

Intel® Atom™ Prozessor N270

10" TFT

1024 x 600 Pixel

Widescreen Display für
optimale Bedienbarkeit

80 GB

SATA Festplatte

für mehr als 16.000 Musiktitel
oder Fotos

**SCHNELLES
WLAN**

Wireless LAN 802.11 b/g +
Draft-n mit bis zu 300 MBit/s.²

1 GB

Arbeitsspeicher

ORIGINAL

Windows® XP Home Edition
(inkl. Service Pack 3)

**GRAFIK
POWER**

Intel® Graphics
Media Accelerator 950

**FOTOS
INTERNET
TELEFONIE**

Integrierte VGA Webcam
und Mikrofon

**USB
2.0**

Anschluss für Ihre Digital-
kamera, Drucker, uvm.

MULTI

Kartensleser
(SD, MMC & MS)³

MEDION



180 mm

260 mm

10"-Netbook MEDION AKOYA Mini E 1210 ultra-portable netbook

Das **MEDION AKOYA Mini E 1210** ist die perfekte mobile Lösung für vielseitige Ansprüche an Internet und Büroanwendungen. Berufstätigen ermöglicht es flexibles und effizientes Arbeiten, egal ob am Flughafen, im Zug oder beim Meeting. Zudem macht das MEDION AKOYA Mini E 1210 alle Facetten des Internets mobil: Die neueste Wireless LAN-Technik erlaubt mit bis zu 300 Mbit/s neben dem herkömmlichen Surfen und E-Mail-Abfragen auch anspruchsvollste Online-Funktionen wie das Telefonieren übers Internet mit der integrierten VGA-Webcam und eingebautem Mikrofon.



The **MEDION AKOYA Mini E 1210** is the perfect solution for a whole range of users such as accessing the Internet and working with office applications. This provides flexibility and enables busy professionals to work efficiently, regardless of whether they are at the airport, on a train or in a meeting. In addition, the MEDION AKOYA Mini E 1210 provides a host of online capabilities. With up to 300 Mbit/s, the latest wireless LAN technology enables everyday web surfing and email access and more demanding internet functions such as Voice over IP with the integrated VGA webcam and the built-in microphone.

Werte in Mio. €	01.01. - 30.06.2008	01.01. - 30.06.2007	in € million
Umsatz	722	719	Sales
-Inland	473	477	-inside Germany
-Ausland	249	242	-outside Germany
Umsätze nach Bereichen			Sales by product group
-PC/Multimedia	447	500	-PC/multimedia
-Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	275	219	-Entertainment electronics/services
EBIT	11	7	EBIT
Konzernergebnis	9	5	Net income
Bilanzsumme	663	739	Total assets
Eigenkapitalquote	52,8 %	50,2 %	Equity-to-assets ratio
Mitarbeiter	1.087	1.153	Average number of employees
Personalaufwand	23	24	Personnel expenses
Aktienbezogene Daten		MEDION stock	
Grundkapital	€ 48.418.400		Subscribed capital
Genehmigtes Kapital	€ 24.000.000		Authorized capital
ISIN	DE0006605009		ISIN
Wertpapier-Kenn-Nr.:	660500		WKN
Reuters-Kürzel	MDNG.F		Reuters ticker
Notierungen	XETRA, Frankfurt am Main		Listing
Indizes	Prime Standard All share, CDAX, DOW JONES STOXX, GEX, SDAX, Prime Industrial		Indices
Streubesitz	45 %		Free float
Ergebnis je Aktie (in €)	0,19	0,10	Earnings per share (in €)

1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die gesamtwirtschaftlichen Perspektiven wurden im 1. Halbjahr 2008 von den globalen Rezessionsrisiken, der Finanzmarktkrise der internationalen Kapitalmärkte und aufkommenden Inflationsrisiken geprägt. Trotz einer nach wie vor stabilen Weltkonjunktur haben insbesondere in dem für MEDION relevanten Euroraum der starke Anstieg der Öl- und Nahrungsmittelpreise zu einer Belastung der Binnennachfrage des privaten Konsums geführt.

Der gegenüber dem US-Dollar im Jahresvergleich um ca. 15 % angestiegene Euro, hohe Öl- und Rohstoffpreise sowie die generelle Konjunkturverlangsamung haben dazu geführt, dass die Geschäftsklima-Indices in Deutschland und den wichtigsten Euroländern deutlich zurückgegangen sind. Dementsprechend ist davon auszugehen, dass der private Konsum in Deutschland im 1. Halbjahr 2008 gegenüber dem Vorjahr entweder stagnierte oder sogar leicht zurückgegangen ist.

Der Markt für Consumer-Electronics-Produkte im Euroraum ist bezogen auf die verkauften Stückzahlen weiter angestiegen. Insbesondere die Nachfrage nach Notebooks, bei aufgrund des starken Euro nochmals zurückgegangenen Preispunkten, Flachbildfernsehern und Digitalkameras war gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum höher.

2 Der MEDION-Konzern

Die MEDION-Produktpalette umfasst das gesamte Sortiment der modernen Konsumelektronik. Das Geschäftsmodell ist darauf ausgerichtet, hochwertige, innovative und designorientierte Trendprodukte im Bereich der Consumer-Electronics für breite Käuferschichten verfügbar zu machen. Ergänzend zu dem klassischen Aktionsgeschäft mit Consumer-Electronics-Produkten entwickelt und vermarktet MEDION auch komplementäre Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Telekommunikation/MEDIONmobile, Fotoservice, Downloads und sonstige Online-Dienste. Daneben gewinnt aufgrund des allgemeinen Trends zum Einkaufen über das Internet auch der Direktverkauf an den Konsumenten an Bedeutung. MEDION ist hauptsächlich in Deutschland und Europa aktiv und entwickelt das Geschäftsmodell mit neuen Produkten, dem Ausbau komplementärer Dienstleistungen sowie Zielgruppen orientierten Design- und Marketingaktivitäten zur Stärkung der Marke kontinuierlich weiter.

1 Economic Environment

The macroeconomic prospects in the first half of 2008 were distinguished by the risks of global recession, the crisis in the international financial markets, and rising inflation risks. Despite continuing stability in the global economy, the sharp increase in oil and food prices in the eurozone, which is particularly relevant for MEDION, led to pressures on domestic private consumer demand.

The euro, which increased by approximately 15% in value over the US dollar compared to the previous year, high prices for oil and raw materials, and a general slowing of the business environment have led to a significant reduction in business climate indices in Germany and the most important European countries. Thus one must assume that private consumption in Germany was stagnant or even declined slightly in the first half of 2008 compared to the previous year.

The consumer electronics market in the eurozone continued to grow in terms of units sold in the period under review. Specifically, demand was higher than in the first half of 2007 for notebooks at price points that have once again decreased due to the strong euro, flat screen televisions, and for digital cameras.

2 MEDION Group

MEDION's range of products covers the entire product mix of modern consumer electronics. MEDION's business model is geared towards making trendy, innovative, design-oriented, high-quality consumer electronics products available to broad consumer segments. In addition to its traditional marketing campaign business with consumer electronics products, MEDION develops and markets a complementary line of services, particularly in the areas of telecommunications/MEDIONmobile, photo services, downloads, and other online services. Direct sales to consumers are also becoming increasingly important as Internet purchasing becomes more widespread. MEDION operates primarily in Germany and the rest of Europe, and continuously develops its business model with new products, an increasing number of complementary services, and targeted design and marketing activities to strengthen its brand.

3 Finanzbericht

ERTRAGSLAGE

	01.01. - 30.06.2008		01.01. - 30.06.2007		+/- in Mio. €
	Mio. €	%	Mio. €	%	
Umsatz	722,2	100,0	718,5	100,0	3,7
Materialeinsatz	-638,0	-88,3	-639,6	-89,0	1,6
Rohhertrag	84,2	11,7	78,9	11,0	5,3
Personalaufwand	-23,3	-3,2	-24,1	-3,4	0,8
Übrige Aufwendungen/Erträge	-47,0	-6,5	-43,7	-6,1	-3,3
Abschreibungen	-2,6	-0,4	-3,7	-0,5	1,1
EBIT	11,3	1,6	7,4	1,0	3,9
Finanzergebnis	1,5	0,2	0,6	0,1	0,9
EBT	12,8	1,8	8,0	1,1	4,8
Steuern	-4,0	-0,6	-3,2	-0,4	-0,8
Konzernergebnis	8,8	1,2	4,8	0,7	4,0

Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Für MEDION ist das 1. Halbjahr 2008 insgesamt erfolgreich verlaufen, beim Ergebnis sogar am oberen Rand der unveränderten Jahreserwartung. Der leichte Umsatzrückgang im 2. Quartal 2008 ist mit projektbedingten Verschiebungen zwischen den Quartalen zu erklären. Daher ist schon jetzt erkennbar, dass der Umsatz im 3. Quartal 2008 über dem bereits stark angestiegenen Vorjahresquartal 2007 liegen wird. Damit wird insgesamt unverändert im Jahresvergleich 2007/2008 ein Umsatzwachstum in einer Größenordnung von 3–5 % erwartet.

Das operative Ergebnis (EBIT) verbesserte sich von € 7,4 Mio. auf € 11,3 Mio. insbesondere aufgrund des Anstiegs der Rohmarge von 11,0 % in 2007 auf 11,7 % im 1. Halbjahr 2008. Das positive Zinsergebnis und die gegenüber dem Vorjahr niedrigere Steuerquote führen zu einem deutlich verbesserten Konzernergebnis von € 8,8 Mio. in 2008 nach € 4,8 Mio. im 1. Halbjahr 2007.

UMSÄTZE NACH BEREICHEN

	01.01. - 30.06.2008		01.01. - 30.06.2007	
	Mio. €	%	Mio. €	%
PC/Multimedia	447	62	500	70
Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	275	38	219	30
Umsatz	722	100	719	100

Die positive Entwicklung von MEDION im 1. Halbjahr 2008 wurde getragen von der diversifizierten MEDION-Produktpalette, wiederum herausragenden Testergebnissen und dem anhaltenden Wachstum des Bereiches Dienstleistungen. Erfolgreich war insbesondere die Einführung des Netbooks MEDION Akoya Mini (10 Zoll Notebook mit 80 GB Festplatte, einem neuen 1.6 GHz Prozessor, 1 GB Arbeitsspeicher und einem Gewicht von 1.100 Gramm). Darüber hinaus haben die Konzentration auf effiziente Auftragsstrukturen sowie eine verbesserte Markenpositionierung den Rohhertrag positiv beeinflusst.

3 Financial Position and Performance

FINANCIAL PERFORMANCE

	01.01. - 30.06.2008		01.01. - 30.06.2007		+/- € million
	€ million	%	€ million	%	
Sales	722.2	100.0	718.5	100.0	3.7
Cost of materials	-638.0	-88.3	-639.6	-89.0	1.6
Gross earnings	84.2	11.7	78.9	11.0	5.3
Personnel expenses	-23.3	-3.2	-24.1	-3.4	0.8
Other expenses and income	-47.0	-6.5	-43.7	-6.1	-3.3
Depreciation/amortization	-2.6	-0.4	-3.7	-0.5	1.1
EBIT	11.3	1.6	7.4	1.0	3.9
Financial result	1.5	0.2	0.6	0.1	0.9
EBT	12.8	1.8	8.0	1.1	4.8
Taxes	-4.0	-0.6	-3.2	-0.4	-0.8
Net income	8.8	1.2	4.8	0.7	4.0

Report on financial position and financial performance

The first half of 2008 was an overall success for MEDION, profit finished in the upper range of the unchanged projections for the year. The slight decline in sales in Q2 2008 can be explained by project-related transfers between the quarters. It is thus already clear that sales in Q3 2008 will exceed the already strong figure of Q3 2007. We therefore continue to expect sales growth of 3-5% for 2008 as a whole as compared to 2007.

Earnings before interest and taxes (EBIT) grew from €7.4 million to €11.3 million, in particular due to the growth in the gross margin from 11.0% in 2007 to 11.7% in the first half of 2008. The interest income and the lower tax rate compared to the previous year have led to a significantly improved group income of €8.8 million in 2008, compared to €4.8 million in the first half of 2007.

SALES BY PRODUCT GROUP

	01.01. - 30.06.2008		01.01. - 30.06.2007	
	€ million	%	€ million	%
PC/ multimedia	447	62	500	70
Entertainment electronics/ services	275	38	219	30
Sales	722	100	719	100

MEDION's positive business trend in the first half of 2008 was supported by its diversified range of products, repeatedly outstanding test results, and sustained growth in the area of services. The introduction of the MEDION Akoya Mini netbook (10" notebook with 80 GB hard drive, new 1.6 GHz processor, 1 GB RAM, and weight of 1100 g) was a particular success. In addition, the Group's focus on efficient order structures and the Group's improved brand positioning have noticeably influenced gross earnings.

Personalaufwand

Der Personalaufwand hat sich aufgrund der verminderten durchschnittlichen Zahl der Beschäftigten gegenüber dem 1. Halbjahr 2007 von € 24,1 Mio. in 2007 auf € 23,3 Mio. in 2008 leicht reduziert. Zum 30. Juni 2008 waren 1.066 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente) im MEDION-Konzern beschäftigt (30. Juni 2007: 1.144).

Abschreibungen

Die Abschreibungen liegen mit € 2,6 Mio. im 1. Halbjahr 2008 unter dem Vorjahresniveau. Darin enthalten sind Abschreibungen auf Sachanlagen von € 1,6 Mio. und auf immaterielle Vermögensgegenstände von € 1,0 Mio.

SONSTIGE BETRIEBLICHE
AUFWENDUNGEN UND
ERTRÄGE

Werte in Mio. €	01.01. - 30.06.2008	01.01. - 30.06.2007
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Vertriebsaufwendungen	-39,0	-37,7
Verwaltungsaufwendungen	-5,8	-5,7
Betriebsaufwendungen	-3,0	-2,9
Übrige	-1,4	-0,7
	-49,2	-47,0
Sonstige betriebliche Erträge	2,2	3,3
Saldo sonstige betriebliche Aufwendungen/Erträge	-47,0	-43,7

Sonstige betriebliche Aufwendungen und Erträge

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich gegenüber dem Vorjahr erhöht. Die Vertriebsaufwendungen sind aufgrund der um € 5 Mio. erhöhten Marketinginvestitionen angestiegen. Aufgrund optimierter Strukturen haben sich die Logistik- sowie Servicekosten im Vergleich zu 2007 ermäßigt. Daneben konnten die Verwaltungs- und Betriebsaufwendungen trotz gestiegener Energiekosten auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden. Dies führte im Saldo insgesamt zu einem Anstieg von € -43,7 Mio. in 2007 auf € -47,0 Mio. in 2008.

Finanzergebnis

Aufgrund der verbesserten Ertragskraft und des erhöhten Zinsniveaus konnte das Finanzergebnis im Vergleich zum Vorjahr von € 0,6 Mio. auf € 1,5 Mio. weiter gesteigert werden.

Steuern

Der Ertragsteuersatz im MEDION-Konzern hat sich aufgrund der geänderten Besteuerungsregeln (Unternehmenssteuerreform) von zuvor 40 % auf ca. 32 % verringert.

Personnel expenses

Because of the lower average number of employees, personnel expenses were reduced slightly compared to the first half of 2007, from €24.1 million in 2007 to €23.3 million in 2008. The MEDION Group had 1,066 employees (full-time equivalents) as of June 30, 2008 (June 30, 2007: 1,144).

Depreciation and amortization

Depreciation and amortization of €2.6 million in the first half of 2008 was below the level of 2007. This figure includes depreciation on property, plant and equipment of €1.6 million and €1.0 million on intangible assets.

OTHER OPERATING EXPENSES AND INCOME

in € million	01.01. - 30.06.2008	01.01. - 30.06.2007
Other operating expenses		
Selling expenses	-39.0	-37.7
Administrative expenses	-5.8	-5.7
Operating expenses	-3.0	-2.9
Other	-1.4	-0.7
	-49.2	-47.0
Other operating income	2.2	3.3
Net other operating expenses	-47.0	-43.7

Other operating income/expenses

Other operating expenses have increased over the previous year. Selling expenses have risen because of the €5 million increase in marketing investments. Logistics and service expenses were lower than in 2007 thanks to our optimized structures. Despite increased energy costs, administrative and operating expenses were kept at the level of the previous year. This caused net operating expenses to increase from €43.7 million in 2007 to €47,0 million in 2008.

Financial result

Because of our improved profitability and the increased level of interest rates, the financial result continued to improve in comparison with the previous year, from €0.6 million to €1.5 million.

Taxes

The income tax rate in the MEDION Group declined from its prior level of 40% to approximately 32% following the German corporate tax reform.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme des MEDION-Konzerns verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr um 10,3 % auf € 662,7 Mio. Aufgrund des verbesserten Ergebnisses stieg die Eigenkapitalquote auf 52,8 %. Der Rückkaufswert der im 1. Halbjahr 2008 erworbenen eigenen Aktien beträgt € 12,1 Mio. Die im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms in 2007 und 2008 insgesamt erworbenen eigenen Aktien in Höhe von € 37,9 Mio. wurden offen saldiert im Eigenkapital ausgewiesen.

WESENTLICHE KENNZAHLEN

In %	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Eigenkapitalquote	52,8	44,4	50,2

Kapitalflussrechnung

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit ist aufgrund der höheren Mittelbindung im Working Capital und dem stichtagsbedingten Rückgang der sonstigen kurzfristigen Vermögensgegenstände leicht von € 89,6 Mio. im Vorjahr auf € 78,4 Mio. zum 30. Juni 2008 zurückgegangen.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit ist gegenüber dem Vorjahr verändert. Grundsätzlich konnte die Mittelaufnahme reduziert und damit ein höheres Zinsergebnis erzielt werden. Zu berücksichtigen ist jedoch, dass aus dem Jahresüberschuss 2007 € 6,9 Mio. Dividende am 15. Mai 2008 ausgezahlt wurden und darüber hinaus wurden für den Erwerb eigener Aktien € 12,1 Mio. verwendet. Im Saldo ist damit die Stichtagsliquidität um € 12,6 Mio. auf € 232,5 Mio. zurückgegangen.

4 Chancen- und Risikobericht

Nach Einschätzung des MEDION-Vorstandes haben sich Chancen und Risiken des MEDION-Konzerns im Berichtszeitraum 1. Halbjahr 2008 gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2007 auf den Seiten 79 bis 88 nicht verändert. Dort findet sich ebenso eine Erläuterung hinsichtlich der Maßnahmen, die zur Risikobewältigung eingesetzt wurden und weiterhin eingesetzt werden. Bei einer im Geschäftsjahr 2007 und im 1. Halbjahr 2008 insgesamt verbesserten Risikosituation aufgrund der gestiegenen Attraktivität der Marke MEDION und der Verbesserung der Marktposition sind nach Einschätzung des Vorstandes zum gegenwärtigen Zeitpunkt und für die absehbare Zukunft keine Risiken erkennbar, die den Bestand des Unternehmens gefährden können.

5 Nachtragsbericht

Wesentliche Ereignisse nach dem Quartalsstichtag 30. Juni 2008 lagen nicht vor.

Financial position

Total assets of the MEDION Group declined by 10.3% to €662.7 million year on year. Due to the improved earnings, the equity-to-assets ratio climbed to 52.8%. The buyback value of the own shares purchased during the first six months of 2008 is €12.1 million. Own shares purchased under the share buyback program in 2007 and 2008 amount to €37.9 million and are presented under equity as a separate item.

KEY FIGURES

in %	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Equity-to-assets ratio	52.8	44.4	50.2

Cash flow statement

Cash flow from operating activities declined slightly to €78.4 million as of June 30, 2008 (June 30, 2007: €89.6 million) due to the higher amount of funds tied up in working capital and the decline in other current assets.

Cash flow from financing activities has changed compared to the prior year. While MEDION achieved a higher net interest income in response to a lower level of borrowed funds, the Company on May 15, 2008 paid a dividend of €6.9 million from the distributable profit for 2007 and purchased own shares in the amount of €12.1 million. This caused liquidity to decline by €12.6 million to €232.5 million as of June 30, 2008.

4 Opportunities and Risks Report

In the Management Board's assessment, the opportunities and risks for the MEDION Group have not changed in the period under review, the first half of 2008, from those described in pages 79 to 88 of the 2007 Annual Report. That report also contains an explanation of the measures that have been and will continue to be taken with respect to risk management. Given the overall improvement of the risk situation in fiscal 2007 and the first half of 2008 due to the increased attractiveness of the MEDION brand and the improvement of our market position, in the opinion of the Management Board no risks are discernible at this point in time or in the foreseeable future that could threaten the continued existence of the Company.

5 Events after the Balance Sheet Date

No material events occurred after the balance sheet date of June 30, 2008.

6 Prognosebericht

Unveränderter Prognosebericht

Für den Consumer-Electronics-Markt in Deutschland und im Euroraum wird unverändert mit einem leichten Wachstum gerechnet, wobei die Impulse im wesentlichen aus den Bereichen LCD-TV sowie mobile Technologie und Notebooks erwartet werden. Mit den sogenannten Netbooks ist ein neues Marktsegment mit hohen Stückzahlerwartungen bei Preispunkten zwischen 300 und 400 Euro entstanden.

Vor diesem Hintergrund geht der Vorstand der MEDION AG davon aus, dass die verhalten positive Stimmung bei den MEDION-Kunden weiter anhält und im MEDION-Konzern ein Umsatzwachstum in einer Größenordnung von 3–5 % auf ein Umsatzniveau von € 1,7 bis 1,75 Mrd. erreicht wird. Hierzu wird insbesondere das Wachstum im Bereich Dienstleistungen beitragen.

Die Rohertragsmargen werden im Allgemeinen aufgrund der unverändert hohen Wettbewerbsintensität weiterhin unter Druck stehen. Der Vorstand geht jedoch davon aus, dass die gute Marktposition von MEDION dazu führt, dass die Marge auf dem guten Niveau des Jahres 2007 auch für 2008 stabilisiert werden kann.

Auf der Basis eines stabilen Kostenlevels im Bereich der betrieblichen Aufwendungen rechnet der Vorstand für 2008 damit, dass der MEDION-Konzern ein EBIT zwischen ca. 2,0 und 2,5 % vom Umsatz erwirtschaften wird. Für 2009 wird bei unveränderten konjunkturellen Rahmenbedingungen ebenfalls mit einem Ergebnis mindestens in dieser Größenordnung gerechnet.

Bei dieser Prognose geht der Vorstand davon aus, dass sich die dargestellten Konjunkturerwartungen tatsächlich einstellen und die aktuellen Risiken aus den Unsicherheiten an den Finanzmärkten keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die volkswirtschaftlichen Rahmendaten haben werden. Im Hinblick auf die Verlässlichkeit der Prognose ist weiterhin zu berücksichtigen, dass branchentypisch jeweils das 4. Quartal eines Geschäftsjahres das weitaus umsatzstärkste ist und bis zum Vorliegen fester Kundenaufträge für das 4. Quartal, mit denen erfahrungsgemäß erst Anfang Oktober zu rechnen ist, die Umsatzprognose noch mit den branchenüblichen Unsicherheiten behaftet ist.

6 Outlook

Outlook unchanged

Light growth continues to be expected for the consumer electronics market in Germany and the euro-zone. The drivers for growth are mainly LCD-TV as well as mobile technology and notebooks. Netbooks represent a new market segment with anticipated high unit sales and price points of between €300 and €400.

Given these circumstances, the Management Board of MEDION AG assumes that the moderately positive sentiment among MEDION's customers will continue, and that the MEDION Group will achieve sales growth of 3-5%, reaching a sales level of €1.70 to 1.75 billion. Growth in the area of services will make a significant contribution to this result.

Gross margins will continue to be under general pressure due to sustained intense competition. The Management Board presumes, however, that MEDION's favorable market position will enable the Group to stabilize the 2008 margin at the good level achieved in 2007.

Based on the assumption of stable operating expenses, the Management Board expects the MEDION Group to generate an EBIT of between approximately 2.0 and 2.5% of sales in 2008. If macroeconomic conditions remain unchanged in 2009, the Management Board likewise expects a result that is at least on the same level.

In this forecast, the Management Board presumes that the aforementioned expectations about the economy will actually be fulfilled, and that the current risks from uncertainties on the financial markets will not have any significant negative effects on the macroeconomic situation. With regard to the reliability of the forecast, it must also be considered that the fourth quarter of each fiscal year is typically by far the strongest for sales in the industry and that, until customer orders for the fourth quarter - normally received at the beginning of October - are definite, the sales forecast is subject to the uncertainties characteristic to the sector.

Werte in T€	2008	2007	2008	2007	in € thousand
	01.01. - 30.06.		01.04. - 30.06.		
1. Umsatzerlöse	722.159	718.529	300.549	311.590	Sales
2. Sonstige betriebliche Erträge	2.249	3.317	804	1.410	Other operating income
3. Materialaufwand	638.006	639.668	264.043	276.589	Cost of materials
4. Personalaufwand	23.314	24.054	11.601	11.909	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	2.643	3.679	1.321	1.847	Depreciation/amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	49.154	47.023	19.867	19.864	Other operating expenses
7. Betriebsergebnis (EBIT)	11.291	7.422	4.521	2.791	Operating earnings (EBIT)
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.764	3.653	1.990	1.909	Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.292	3.032	1.004	1.238	Interest and similar expenses
10. Ergebnis vor Steuern (EBT)	12.763	8.043	5.507	3.462	Earnings before taxes (EBT)
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (-/+ Aufwand/Ertrag)	-3.946	-3.112	-1.747	-1.301	Taxes on income (-/+ expense/income)
12. Sonstige Steuern	-20	-84	-11	-42	Other taxes
13. Konzernergebnis	8.797	4.847	3.749	2.119	Net income
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,19	0,10	0,08	0,04	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	46.124.365	48.418.400	45.997.480	48.418.400	Average number of shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,19	0,10	0,08	0,04	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	46.124.365	48.418.400	45.997.480	48.418.400	Average number of shares outstanding (diluted)

Werte in T€	2008	2007	in € thousand
	01.01. - 30.06.		
1. Betriebsergebnis (EBIT)	11.291	7.422	Operating earnings (EBIT)
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.643	3.679	+/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	180	180	+/- Increase/decrease in pension provisions
Brutto Cashflow	14.114	11.281	Gross cash flow
4. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	-6.924	-7.298	-/+ Decrease/increase in other provisions
5. -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	122.857	*95.553	-/+ Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not attributable to investing and financing activities
6. -/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-51.070	-14.375	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities
7. +/- Ein-/Auszahlungen für Ertragsteuern (Saldo)	-588	4.463	+/- Income taxes received/paid, net
8. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)	78.389	*89.624	= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	337	141	+ Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-1.167	-1.447	- Payments for additions to non-current assets
11. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 und 10)	-830	-1.306	= Cash flow from investing activities (sum of 9 and 10)
12. -/+ Aus-/Einzahlungen aus Anleihen und (Finanz-) Krediten (Saldo)	-72.445	*-80.027	-/+ Payments for proceeds from bonds and loans, net
13. - Auszahlungen für Dividende	-6.900	0	- Dividends paid
14. + Einzahlungen aus Zinsen	3.764	3.653	+ Interest received
15. - Auszahlungen für Zinsen	-2.460	-2.908	- Interest paid
16. - Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien	-12.094	0	- Payments for the purchase of own shares
17. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 16)	-90.135	*-79.282	= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 16)
18. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 17)	-12.576	9.036	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11 and 17)
19. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-50	-17	+/- Foreign exchange differences
20. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	245.170	271.239	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
21. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 18 bis 20)	232.544	280.258	= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 18 to 20)

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

* Adjustment of prior-year comparative figures due to IAS 8.19b

Aktiva				Assets
Werte in T€	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	in € thousand
Kurzfristige Vermögenswerte				Current assets
Liquide Mittel	232.544	245.170	280.258	Cash funds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	128.153	208.411	*135.572	Trade receivables
Vorräte	200.103	231.425	197.211	Inventories
Latente Steuern	8.632	8.873	2.725	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	36.874	56.946	*51.088	Other current assets
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	606.306	750.825	*666.854	Total current assets
Langfristige Vermögenswerte				Non-current assets
Sachanlagevermögen	32.657	34.246	35.625	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	3.369	4.015	5.450	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	194	194	194	Goodwill
Finanzanlagen	512	113	121	Financial assets
Ausleihungen	0	0	14	Loans
Latente Steuern	16.230	18.210	26.751	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögenswerte	3.473	3.500	3.956	Other non-current assets
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	56.435	60.278	72.111	Total non-current assets
Aktiva, gesamt	662.741	811.103	*738.965	Total assets

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

* Adjustment of prior-year comparative figures due to IAS 8.19b

Passiva				Shareholders' equity and liabilities
Werte in T€	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	in € thousand
Kurzfristige Schulden				Current liabilities
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	111.705	162.434	132.373	Trade payables
Steuerrückstellungen	4.913	4.057	736	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	171.493	178.419	145.435	Other provisions
Darlehen und sonstige kurzfristige Schulden	21.122	101.975	*84.204	Loans and other current liabilities
Kurzfristige Schulden, gesamt	309.233	446.885	*362.748	Total current liabilities
Langfristige Schulden				Non-current liabilities
Anleihen	276	312	634	Bonds
Darlehen und sonstige langfristige Schulden	1.312	1.857	2.454	Loans and other non-current liabilities
Pensionsrückstellungen	2.264	2.084	2.488	Pension provisions
Langfristige Schulden, gesamt	3.852	4.253	5.576	Total non-current liabilities
Eigenkapital				Shareholders' equity
Gezeichnetes Kapital	48.418	48.418	48.418	Subscribed capital
- davon auf Stammaktien entfallend: T€ 48.418				- thereof attributable to common shares: €48,418 thousand
- Bedingtes Kapital: T€ 1.982 (Vorjahr: T€ 21.982)				- Contingent capital: €1,982 thousand (prior year: €21,982 thousand)
- Genehmigtes Kapital: T€ 24.000 (Vorjahr: T€ 24.000)				- Authorized capital: €24,000 thousand (prior year: €24,000 thousand)
Kapitalrücklage	141.665	141.665	141.665	Capital reserves
Eigene Aktien	-37.882	-25.788	0	Own shares
Erwirtschaftetes Eigenkapital	197.455	195.670	180.558	Comprehensive income
Eigenkapital, gesamt	349.656	359.965	370.641	Total shareholders' equity
Passiva, gesamt	662.741	811.103	*738.965	Total shareholders' equity and liabilities

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

* Adjustment of prior-year comparative figures due to IAS 8.19b

01.01. – 30.06.	Deutschland		Europa		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007
Werte in T€								
Außenumsätze	472.946	477.207	210.660	201.076	38.553	40.246	722.159	718.529
Innenumsätze	13.131	15.145	7.554	8.316	-20.685	-23.461	0	0
Gesamtumsätze	486.077	492.352	218.214	209.392	17.868	16.785	722.159	718.529
EBIT	7.271	5.955	3.320	2.428	700	-961	11.291	7.422
Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.925	2.773	700	873	18	33	2.643	3.679
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen - Zuführung zur Pensionsrückstellung	180	180	0	0	0	0	180	180
Brutto Cashflow	9.376	8.908	4.020	3.301	718	-928	14.114	11.281
Segmentvermögen*	388.836	475.227	209.661	186.908	36.185	43.432	634.682	705.567
Segmentsschulden*	227.592	274.747	72.519	82.918	8.074	9.940	308.185	367.605
Investitionen	904	1.070	255	370	5	7	1.164	1.447

* Anpassung der Vorjahresvergleichswerte aufgrund IAS 8.19b

01.01. – 30.06.	Germany		Europe		Rest of World/ Elimination		Group	
	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2008	01.01.- 30.06.2007
in € thousand								
External sales	472,946	477,207	210,660	201,076	38,553	40,246	722,159	718,529
Intercompany sales	13,131	15,145	7,554	8,316	-20,685	-23,461	0	0
Total sales	486,077	492,352	218,214	209,392	17,868	16,785	722,159	718,529
EBIT	7,271	5,955	3,320	2,428	700	-961	11,291	7,422
Depreciation/amortization of non-current assets	1,925	2,773	700	873	18	33	2,643	3,679
Other non-cash expenses								
- Addition to pension provisions	180	180	0	0	0	0	180	180
Gross cash flow	9,376	8,908	4,020	3,301	718	-928	14,114	11,281
Segment assets*	388,836	475,227	209,661	186,908	36,185	43,432	634,682	705,567
Segment liabilities*	227,592	274,747	72,519	82,918	8,074	9,940	308,185	367,605
Capital expenditure	904	1,070	255	370	5	7	1,164	1,447

* Adjustment of prior-year comparative figures due to IAS 8.19b

01.04. – 30.06.	Deutschland		Europa		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007
Werte in T€								
Außenumsätze	215.150	214.307	74.392	73.358	11.007	23.925	300.549	311.590
Innenumsätze	6.229	7.152	3.399	3.939	-9.628	-11.091	0	0
Gesamtumsätze	221.379	221.459	77.791	77.297	1.379	12.834	300.549	311.590
EBIT	3.022	2.690	1.124	813	375	-712	4.521	2.791
Abschreibungen auf Anlagevermögen	971	1.395	342	435	8	17	1.321	1.847
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen - Zuführung zur Pensionsrückstellung	90	90	0	0	0	0	90	90
Brutto Cashflow	4.083	4.175	1.466	1.248	383	-695	5.932	4.728

01.04. – 30.06.	Germany		Europe		Rest of World/ Elimination		Group	
	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2008	01.04.- 30.06.2007
in € thousand								
External sales	215,150	214,307	74,392	73,358	11,007	23,925	300,549	311,590
Intercompany sales	6,229	7,152	3,399	3,939	-9,628	-11,091	0	0
Total sales	221,379	221,459	77,791	77,297	1,379	12,834	300,549	311,590
EBIT	3,022	2,690	1,124	813	375	-712	4,521	2,791
Depreciation/amortization of non-current assets	971	1,395	342	435	8	17	1,321	1,847
Other non-cash expenses								
- Addition to pension provisions	90	90	0	0	0	0	90	90
Gross cash flow	4,083	4,175	1,466	1,248	383	-695	5,932	4,728

Verkürzte Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Werte in T€	Aktien im Umlauf (Anzahl)	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Aktien	Erwirtschaftetes Eigenkapital			Gesamt
					Andere Gewinnrücklagen/ Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen	
Stand 1. Januar 2007	48.418.400	48.418	141.665	0	177.101	-67	-909	366.208
Erfolgsneutrale Veränderungen								
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-17	-17
Entnahme aus der Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	-397	0	-397
Konzernergebnis	0	0	0	0	4.847	0	0	4.847
Stand 30. Juni 2007	48.418.400	48.418	141.665	0	181.948	-464	-926	370.641
Erfolgsneutrale Veränderungen								
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-72	-72
Entnahme aus der Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	-40	0	-40
Ausschüttung an die Aktionäre für 2007	0	0	0	0	-6.900	0	0	-6.900
Erwerb eigener Aktien	-750.369	0	0	-12.094	0	0	0	-12.094
Konzernergebnis	0	0	0	0	8.797	0	0	8.797
Stand 30. Juni 2008	45.997.480	48.418	141.665	-37.882	199.277	-695	-1.127	349.656

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

in € thousand	No. of shares outstanding	Subscribed capital	Capital reserves	Own Shares	Comprehensive income			Total
					Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	
Balance as of Jan. 1, 2007	48,418,400	48,418	141,665	0	177,101	-67	-909	366,208
Changes recognized directly in equity								
Changes in currency translation differences	0	0	0	0	0	0	-17	-17
Release from hedging reserve in acc. with IAS 39	0	0	0	0	0	-397	0	-397
Net income	0	0	0	0	4,847	0	0	4,847
Balance as of June 30, 2007	48,418,400	48,418	141,665	0	181,948	-464	-926	370,641
Balance as of Jan. 1, 2008	46,747,849	48,418	141,665	-25,788	197,380	-655	-1,055	359,965
Changes recognized directly in equity								
Changes in currency translation differences	0	0	0	0	0	0	-72	-72
Release from hedging reserve in acc. with IAS 39	0	0	0	0	0	-40	0	-40
Distributions to shareholders for fiscal year 2007	0	0	0	0	-6,900	0	0	-6,900
Acquisition of own shares	-750,369	0	0	-12,094	0	0	0	-12,094
Net income	0	0	0	0	8,797	0	0	8,797
Balance as of June 30, 2008	45,997,480	48,418	141,665	-37,882	199,277	-695	-1,127	349,656

Erläuternde Angaben

Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Zwischenbericht zum 30. Juni 2008 wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 und der IFRS erstellt. Bei der Aufstellung des Zwischenabschlusses wurden die ab 1. Januar 2008 gültigen Standards und Interpretationen angewendet. Im Übrigen wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2007 angewandt. Eine umfassende Beschreibung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ist im Anhang des IFRS-Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2007 auf den Seiten 116–126 veröffentlicht.

Ertragsteuern

Ertragsteuern werden in jeder Berichtsperiode basierend auf dem für das betreffende Geschäftsjahr erwarteten gewichteten durchschnittlichen jährlichen Ertragsteuersatz erfasst.

Konsolidierungskreis

Im 1. Halbjahr 2008 wurde die in 2007 eingeleitete Liquidation der MEDION ITALIA S.r.l. abgeschlossen. Darüber hinaus ist es zu keiner Veränderung des Konsolidierungskreises aufgrund von Akquisitionen oder Desinvestitionen, Änderungen der Beteiligungsverhältnisse oder ähnlicher gesellschaftsrechtlicher Vorgänge gekommen. Hinsichtlich der in den Konsolidierungskreis einbezogenen Gesellschaften wird auf die im Geschäftsbericht 2007 auf Seite 117–118 dargestellte Übersicht verwiesen und ebenso auf die Angaben der im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode einbezogenen Tochterunternehmen.

Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Alle Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen sind vertraglich vereinbart und werden zu Preisen erbracht, wie sie auch mit fremden Dritten vereinbart würden. Im Berichtszeitraum haben sich keine Veränderungen bei den im Geschäftsbericht 2007 auf Seite 157–158 aufgeführten nahe stehenden Unternehmen ergeben. Die vertraglichen Beziehungen mit diesen nahe stehenden Unternehmen bestehen annähernd unverändert fort, sind aber ihrem Umfang nach für den Konzern unwesentlich.

Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 30. Juni 2008 unverändert zum Vorjahr 1.160 Aktien. Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück, Dr. Hans-Georg Vater 1.000 Stück, Helmut Julius 0 Stück.

Der Vorstand hielt zum 30. Juni 2008 unverändert zum Vorjahr 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück). Nach Ende des Berichtszeitraums, am 1. Juli 2008, hat Christian Eigen 5.000 Stück MEDION-Aktien erworben.

Im Vergleich zum Vorjahr bestehen für Vorstand und Mitarbeiter zum 30. Juni 2008 keine Wandlungsrechte in Aktien mehr. Die in 2003 begebene Wandelanleihe valutiert noch mit € 275.800,00, der letzte Wandlungszeitraum ist jedoch im Spätsommer 2007 abgelaufen.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Essen, 8. August 2008

Brachmann Eigen Wolf

Basis of presentation

This interim report as of June 30, 2008 was prepared in accordance with IFRS and, in particular, IAS 34. The IFRS accounting standards and interpretations applicable as of January 1, 2008 have been applied in preparing these interim financial statements. The same accounting policies used in preparing the consolidated financial statements for 2007 were applied. A comprehensive description of the accounting policies was published in the notes to the IFRS consolidated financial statements as of December 31, 2007 on pages 116–126.

Income taxes

Income taxes are recognized in each reporting period based on the weighted average annual income tax rate expected for the fiscal year concerned.

Scope of consolidation

During the first six months of 2008, the winding up of MEDION ITALIA S.r.l., begun in 2007, was concluded. In addition, no change in the scope of consolidation based on acquisitions or divestments, changes of equity interests or similar events under corporate law occurred during the first half of 2008. Please refer to the scope of consolidation reported on pages 117–118 of the 2007 Annual Report for information on the consolidated companies as well as information concerning the subsidiaries that have been fully consolidated using the purchase method.

Related party transactions

All business relations with related parties are contractually agreed and are transacted at arm's length. No changes regarding the related parties as described on pages 157–158 of the 2007 Annual Report have taken place in the period under review. Contractual relations with these related parties continue largely unchanged, but are not of material significance to the Group.

Other disclosures

Unchanged from 2007, the Supervisory Board held 1,160 shares as of June 30, 2008. Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stütze, 160 shares, Dr. Hans-Georg Vater, 1,000 shares, Helmut Julius, 0 shares.

As in the previous year, the Management Board held 26,579,018 shares as of June 30, 2008 (Gerd Brachmann: 26,565,018; Christian Eigen: 14,000; Dr. Knut Wolf: 0 shares). Christian Eigen purchased 5,000 shares of MEDION stock after the end of the reporting period, on July 1, 2008.

In contrast to the previous year, Management Board and employees no longer hold conversion rights as of June 30, 2008. Convertible bonds issued in 2003 are valued at €275,800.00; the last conversion period, however, expired in late summer of 2007.

Responsibility statement

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting, the interim consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group, and the interim management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the Group for the remaining months of the financial year.

Essen, August 8, 2008

Brachmann Eigen Wolf

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die MEDION AG, Essen

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus verkürzter Bilanz, verkürzter Gewinn- und Verlustrechnung, verkürzter Kapitalflussrechnung, verkürzter Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der MEDION AG, Essen, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2008, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben. Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen. Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Essen, 8. August 2008

MÄRKISCHE REVISION GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

ppa. Astrid Stöner
Wirtschaftsprüferin

ppa. Klaus Orzehsek
Wirtschaftsprüfer

Disclaimer

Dieser Konzern-Zwischenlagebericht zum 30. Juni 2008 enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf bestimmten Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Konzern-Zwischenlageberichtes. Sie sind daher mit Risiken und Ungewissheiten verbunden und die tatsächlichen Ergebnisse werden erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen beschriebenen abweichen können. Eine Vielzahl dieser Risiken und Ungewissheiten wird von Faktoren bestimmt, die nicht dem Einfluss von MEDION unterliegen und heute auch nicht sicher abgeschätzt werden können. Dazu zählen zukünftige Marktbedingungen und wirtschaftliche Entwicklungen, das Verhalten anderer Marktteilnehmer, das Erreichen erwarteter Kosteneffekte sowie gesetzliche und politische Entscheidungen. MEDION sieht sich auch nicht dazu verpflichtet, Berichtigungen dieser zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, um Ereignisse oder Umstände widerzuspiegeln, die nach dem Veröffentlichungsdatum dieser Materialien eingetreten sind.

Review Report

To MEDION AG, Essen

We have reviewed the condensed consolidated interim financial statements – comprising the balance sheet, income statement, condensed cash flow statement, statement of changes in equity and selected explanatory notes – and the interim group management report of MEDION AG, Essen, for the period from January 1 to June 30, 2008, which are part of the half-year financial report pursuant to section 37w WpHG (“Wertpapierhandelsgesetz”: German Securities Trading Act). The preparation of the condensed consolidated interim financial statements in accordance with the IFRSs applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and of the interim group management report in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports is the responsibility of the parent Company’s Management Board. Our responsibility is to issue a review report on the condensed consolidated interim financial statements and on the interim group management report based on our review. We conducted our review of the condensed consolidated interim financial statements and the interim group management report in accordance with German generally accepted standards for the review of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the review so that we can preclude through critical evaluation, with moderate assurance, that the condensed consolidated interim financial statements have not been prepared, in all material respects, in accordance with the IFRSs applicable to interim financial reporting as adopted by the EU and that the interim group management report has not been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures and therefore does not provide the assurance attainable in a financial statement audit. Since, in accordance with our engagement, we have not performed a financial statement audit, we cannot express an audit opinion. Based on our review, no matters have come to our attention that cause us to presume that the condensed consolidated interim financial statements have not been prepared, in all material respects, in accordance with the IFRSs applicable to interim financial reporting as adopted by the EU nor that the interim group management report has not been prepared, in all material respects, in accordance with the provisions of the German Securities Trading Act applicable to interim group management reports.

Essen, August 8, 2008

MÄRKISCHE REVISION GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

ppa. Astrid Stöner ppa. Klaus Orzehsek
German certified public auditors

Disclaimer

This Group interim management report as of June 30, 2008, contains future-oriented statements. Such forward-looking statements are based on certain assumptions and expectations at the time of publication of this Group interim management report. They are, therefore, subject to risk and uncertainties, and actual results could differ materially from those expressed in the forward-looking statements. A number of these risks and uncertainties are determined by factors beyond MEDION’s control and can even now not be estimated with certainty. This includes future market conditions and economic developments, the behavior of other market participants, the achievement of anticipated cost effects, and legislative and political decisions. MEDION does not undertake any obligation to publicly release any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances that may occur after the publication date of these materials.

Finanzkalender

Financial Calendar

12. NOVEMBER 2008
NOVEMBER 12, 2008

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2008

MÄRZ 2009
MARCH 2009

GESCHÄFTSBERICHT 2008
ANNUAL REPORT 2008

MÄRZ 2009
MARCH 2009

ANALYSTENKONFERENZ
ANALYSTS CONFERENCE

15. MAI 2009
MAY 15, 2009

ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2009
INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2009

15. MAI 2009
MAY 15, 2009

HAUPTVERSAMMLUNG, ESSEN
ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING, ESSEN

MEDION AG
Investor Relations
Am Zehnthof 77
45307 Essen

Tel +49(0)201-83 83 6500
Fax +49(0)201-83 83 6510
E-Mail aktie@medion.com
Internet www.medion.de / www.medion.com

© 2008 MEDION AG