

07

# Halbjahresfinanzbericht

HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2007 MEDION AG

INTERIM REPORT AS OF JUNE 30, 2007 MEDION AG

○○○ MEDION navigation system

For the fastest way to your destination...  
The best in new technology.



BEEINDRUCKENDE TESTERGEBNISSE

OUTSTANDING TEST RANKINGS

Werte in Mio.€	01.01. - 30.06.2007	01.01. - 30.06.2006	in € million
<b>Umsatz</b>	<b>719</b>	<b>830</b>	<b>Sales</b>
-Inland	477	556	-inside Germany
-Ausland	242	274	-outside Germany
Umsätze nach Bereichen			Sales by product group
-PC/Multimedia	500	568	-PC/multimedia
-Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	219	262	-Entertainment electronics/services
<b>EBIT</b>	<b>7,4</b>	<b>4,7</b>	<b>EBIT</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>4,8</b>	<b>2,2</b>	<b>Net income</b>
Bilanzsumme	664	646	Total assets
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>55,84 %</b>	<b>67,10 %</b>	<b>Equity-to-assets ratio</b>
Mitarbeiter	1.153	1.395	Average number of employees
Personalaufwand	24,1	27,6	Personnel expenses
<b>Aktienbezogene Daten</b>			<b>MEDION stock</b>
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 €)	0,10	0,05	Earnings per share (in €)

1

### Das MEDION-Geschäftsmodell

Das MEDION-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 zunehmend komplementäre Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Telekommunikation/MEDIONmobile, Fotoservice, Downloads und sonstige Online-Dienste.

#### Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Die Entwicklung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds stellt sich in den Ländern, in denen MEDION tätig ist, insbesondere in Deutschland, überwiegend positiv dar. So hat das Rheinisch-Westfälische Institut für Wirtschaftsforschung in Essen (RWI) unlängst seine Konjunkturprognose für das reale Wachstum um 0,2 % auf 2,5 % des Bruttoinlandsprodukts 2007 angehoben.

Der private Konsum war in Deutschland jedoch erwartungsgemäß aufgrund der am 1. Januar 2007 erfolgten Mehrwertsteuererhöhung rückläufig. Bisher ist nicht zu erkennen, dass im 2. Quartal 2007 eine deutliche Trendwende stattgefunden hat. Die vom Statistischen Bundesamt veröffentlichten Daten zur Umsatzentwicklung im deutschen Einzelhandel bis Mai 2007 zeigen entsprechend rückläufige Umsätze im Vergleich zum Vorjahreszeitraum von nominal 0,8 %.

Die für die nächsten Monate erwartete weitere positive konjunkturelle Entwicklung sehen die Wirtschaftsforscher des RWI aber künftig auf einer breiteren Basis stehen. Insbesondere ist nach deren Auffassung damit zu rechnen, dass die privaten Konsumausgaben nach einem Rückgang zum Jahresbeginn nunmehr stärker aufwärts gerichtet sein werden, da sich insbesondere die Lage am Arbeitsmarkt weiter verbessern wird.

Der Markt für Consumer-Electronics-Produkte ist trotz allgemein erfreulicher Mengenentwicklung nach wie vor von strukturellen Preisrückgängen gekennzeichnet.

1

**MEDION's Business Model**

MEDION's business model is geared towards making high-quality innovative and design-oriented trendy consumer electronics products available to broad consumer segments.

In addition to its traditional marketing campaign business with consumer electronics products, MEDION is increasingly focused on developing and marketing a complementary line of services, particularly in the areas of telecommunications/MEDIONmobile, photo service, downloads and other online services.

**Economic environment**

The overall economic development has been predominantly positive in the countries in which MEDION does business, especially Germany. The Rheinisch-Westfälisches Institut für Wirtschaftsforschung in Essen (RWI) recently raised its economic forecast for real growth in 2007 by 0.2% to 2.5% of gross domestic product.

However, as expected, private consumption in Germany declined due to the hike in the value added tax which took effect on January 1, 2007. So far there is no clear evidence that a turnaround occurred in the second quarter of 2007. The German retail sales figures released by the Federal Statistics Office for the period ending May 2007 also show that sales were down by a nominal 0.8% compared with 2006.

However, the RWI economists see the continued positive economic trend expected for the next few months as being more broad-based in the future. In their opinion, it can be expected in particular that after a decline at the beginning of the year, private consumer spending will trend more strongly upwards, especially due to continued improvement in the labor market.

Despite generally pleasing volume development, the market for consumer electronics products continues to be marked by structural price declines.

2

**Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**

**Umsatzentwicklung, Neuausrichtung zeigt positive Wirkung**

Der Markt für PCs und Notebooks war bei stabiler Mengenentwicklung auch im 2. Quartal 2007 von einem strukturellen Preisverfall in der Größenordnung von 10–15 % geprägt. Insgesamt hat MEDION im 1. Halbjahr 2007 auf transaktionsintensives und nicht ausreichend ertragsstarkes Geschäft verzichtet. Diese Entwicklung betraf sowohl den deutschen Markt als auch die meisten europäischen Länder. Die wesentlichen Umsätze wurden im 2. Quartal und insgesamt im 1. Halbjahr 2007 mit den Produkten Notebooks, Desktop PCs und mobilen Navigationsgeräten erzielt. Der Absatz von LCD-TVs war gegenüber den vergleichbaren Vorjahreszeiträumen aufgrund fehlender sportlicher Großereignisse rückläufig.

Erfreulich ist das trotz Umsatzrückgang gestiegene Ergebnis. Eine Erhöhung der Rohmarge in Verbindung mit Fortschritten beim Kostenmanagement zeigen die Erfolge der Neuausrichtung.

Bedingt durch das Zusammenwachsen der digitalen Produkte und Inhalte in der Unterhaltungselektronik mit den verschiedenen Anwendungen und Dienstleistungen und der damit fehlenden eindeutigen Differenzierungsmöglichkeit wurden die bisherigen Bereiche Unterhaltungselektronik/Haushaltselektronik und Kommunikationstechnik unter dem Namen Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen in einer Produktlinie zusammengefasst und seit dem 1. Quartal 2007 dementsprechend ausgewiesen. Das Geschäft mit einfachen Geräten der Haushalts- und Unterhaltungselektronik hat sich planmäßig reduziert, demgegenüber steht ein erfreulicher Zuwachs im Bereich der komplementären Dienstleistungen.

Insgesamt ging der Umsatz von € 830 Mio. im 1. Halbjahr 2006 um € 111,5 Mio. bzw. 13,4 % auf € 718,5 Mio. im 1. Halbjahr 2007 zurück. Dieses Umsatzniveau liegt allerdings um ca. € 60 Mio. über den Erwartungen des Managements vom Jahresanfang 2007. Bezogen auf das 2. Quartal 2007 lag der Umsatz bei € 311,6 Mio. nach € 364,1 Mio. in 2006.

UMSÄTZE NACH REGIONEN

	01.01. - 30.06.2007		01.01. - 30.06.2006	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Deutschland	477,2	66,4	555,7	66,9
Europa	201,1	28,0	248,4	30,0
USA/übriges Ausland	40,2	5,6	25,9	3,1
<b>Umsatz</b>	<b>718,5</b>	<b>100,0</b>	<b>830,0</b>	<b>100,0</b>

UMSÄTZE NACH BEREICHEN

PC/Multimedia	500,4	69,6	568,1	68,4
Unterhaltungselektronik / Dienstleistungen	218,1	30,4	261,9	31,6
<b>Umsatz</b>	<b>718,5</b>	<b>100,0</b>	<b>830,0</b>	<b>100,0</b>

2

Report on Net Assets, Financial Position and Results of Operations

Revenue trend, restructuring has positive impact

A stable volume development and a structural decline in prices in the order of 10–15% continued to characterize the market for PCs and notebooks in the second quarter of 2007. Generally, MEDION avoided business with high transaction costs and inadequate profitability in the first half of 2007. This development had an impact on both the German market and most European countries. The main sales were generated in the second quarter and in the first half as a whole with notebooks, desktop PCs and mobile navigation devices. Year-on-year, the sales of LCD-TVs declined due to the absence of major sporting events.

Despite the decline in sales, we were able to increase earnings. An increase in gross margin and improvements in cost management illustrate the results of our successful realignment.

The convergence of digital products and content in consumer electronics with the various applications and services as well as the lack of a clear possibility for differentiation prompted MEDION to combine the former entertainment/household electronics and communications technology divisions into one product line operating under the name entertainment electronics/services and report it as such since the first quarter of 2007. The business with simple household and entertainment electronics devices has been reduced according to plan; this is in contrast to pleasing growth in the complementary services business.

In general, sales declined by €111.5 million or 13.4% to €718.5 million in the first half of 2007, down from €830 million in the first half of 2006. However this sales level surpasses management's expectations at the start of 2007 by approximately €60 million. Second quarter sales in 2007 were €311.6 million after €364.1 million in 2006.

SALES BY REGION

	01.01. - 30.06.2007		01.01. - 30.06.2006	
	€ million	%	€ million	%
Germany	477.2	66.4	555.7	66.9
Europe	201.1	28.0	248.4	30.0
USA/other foreign	40.2	5.6	25.9	3.1
<b>Sales</b>	<b>718.5</b>	<b>100.0</b>	<b>830.0</b>	<b>100.0</b>

SALES BY PRODUCT GROUP

PC/multimedia	500.4	69.6	568.1	68.4
Entertainment electronics/services	218.1	30.4	261.9	31.6
<b>Sales</b>	<b>718.5</b>	<b>100.0</b>	<b>830.0</b>	<b>100.0</b>

**Ertragslage**

	01.01. - 30.06.2007		01.01. - 30.06.2006		+/- in Mio. €
	Mio. €	%	Mio. €	%	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>718,5</b>	<b>100,0</b>	<b>830,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-111,5</b>
Materialaufwand	-639,6	-89,0	-751,1	-90,5	111,5
<b>Rohhertrag</b>	<b>78,9</b>	<b>11,0</b>	<b>78,9</b>	<b>9,5</b>	<b>0,0</b>
Personalaufwand	-24,1	-3,4	-27,6	-3,3	3,5
Übrige Aufwendungen/Erträge	-43,7	-6,1	-42,1	-5,1	-1,6
Abschreibungen	-3,7	-0,5	-4,5	-0,5	0,8
<b>EBIT</b>	<b>7,4</b>	<b>1,0</b>	<b>4,7</b>	<b>0,6</b>	<b>2,7</b>
Finanzergebnis	0,6	0,1	-1,1	-0,1	1,7
<b>EBT</b>	<b>8,0</b>	<b>1,1</b>	<b>3,6</b>	<b>0,5</b>	<b>4,4</b>
Steuern	-3,2	-0,4	-1,4	-0,2	-1,8
<b>Konzernergebnis</b>	<b>4,8</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>2,6</b>

**Rohhertrag**

Trotz des Umsatzrückgangs um 13,4 % ist der absolute Betrag des Rohertrags mit € 78,9 Mio. gegenüber dem Vorjahr unverändert. Die Rohertragsmarge konnte im 1. Halbjahr von 9,5 % in 2006 auf 11,0 % in 2007 verbessert werden. Dazu haben die Bereinigungen der Produktpalette und die erfolgreiche Ausweitung des Leistungsportfolios beigetragen.

**Personalaufwand**

Wesentlicher Faktor für die Personalkostensenkung im 1. Halbjahr von € 27,6 Mio. in 2006 auf € 24,1 Mio. in 2007 war die um 17,3 % gesunkene durchschnittliche Mitarbeiterzahl. Im MEDION-Konzern waren im 1. Halbjahr 2007 durchschnittlich 1.153 Mitarbeiter gegenüber 1.395 in 2006 tätig. Im 1. Halbjahr 2007 arbeiteten 930 (Vorjahr: 1.135) Mitarbeiter für die deutschen Gesellschaften, bei den ausländischen Gesellschaften waren 223 (Vorjahr: 260) Mitarbeiter beschäftigt.

Financial performance

	01.01. - 30.06.2007		01.01. - 30.06.2006		+/- € million
	€ million	%	€ million	%	
<b>Sales</b>	<b>718.5</b>	<b>100.0</b>	<b>830.0</b>	<b>100.0</b>	<b>-111.5</b>
Cost of materials	-639.6	-89.0	-751.1	-90.5	111.5
<b>Gross earnings</b>	<b>78.9</b>	<b>11.0</b>	<b>78.9</b>	<b>9.5</b>	<b>0.0</b>
Personnel expenses	-24.1	-3.4	-27.6	-3.3	3.5
Other income and expenses	-43.7	-6.1	-42.1	-5.1	-1.6
Depreciation/amortization	-3.7	-0.5	-4.5	-0.5	0.8
<b>EBIT</b>	<b>7.4</b>	<b>1.0</b>	<b>4.7</b>	<b>0.6</b>	<b>2.7</b>
Financial result	0.6	0.1	-1.1	-0.1	1.7
<b>EBT</b>	<b>8.0</b>	<b>1.1</b>	<b>3.6</b>	<b>0.5</b>	<b>4.4</b>
Taxes	-3.2	-0.4	-1.4	-0.2	-1.8
<b>Net income</b>	<b>4.8</b>	<b>0.7</b>	<b>2.2</b>	<b>0.3</b>	<b>2.6</b>

Gross earnings

Despite the decline in sales by 13.4%, the absolute amount of gross earnings at €78.9 million is unchanged from 2006. The gross margin increased to 11.0% in 2007, up from 9.5% in the first half of 2006. The product range adjustments and the successful expansion of the services portfolio contributed to this increase in gross earnings margin.

Personnel expenses

The primary factor in reducing personnel costs in the first half of 2007 to €24.1 million in 2007 from €27.6 million in 2006 was the 17.3% reduction in the average number of employees. The MEDION Group had an average number of 1,153 employees in the first half of 2007 compared to 1,395 in the same period of 2006. In the first half of 2007, 930 persons (2006: 1,135) were employed by the German companies; 223 persons (2006: 260) worked for the foreign companies.

#### Abschreibungen

Die Abschreibungen in Höhe von € 3,7 Mio. lagen € 0,8 Mio. unter Vorjahresniveau. Darin enthalten sind Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von € 1,7 Mio. und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von € 2,0 Mio.

#### Übrige Aufwendungen und Erträge

Bei den betrieblichen Aufwendungen war im 1. Halbjahr ein Anstieg um € 1,1 Mio. zu verzeichnen, während die betrieblichen Erträge um € 0,5 Mio. gesunken sind.

Ursache für die gestiegenen Aufwendungen war insbesondere das Investment in die Profilierung der Marke MEDION in Form einer breit angelegten Marketingkampagne für den Bereich mobile Navigationsgeräte im 1. Halbjahr 2007 mit ca. € 3,5 Mio. Demgegenüber ergaben sich Kosteneinsparungen bei den Reparaturen sowie den Verwaltungskosten.

Der Rückgang der betrieblichen Erträge ist auf eine einmalige Schadenersatzleistung im Vorjahr von ca. € 0,5 Mio. zurückzuführen.

#### Operatives Ergebnis (EBIT)

Das EBIT verbesserte sich im 1. Halbjahr von € 4,7 Mio. in 2006 um € 2,7 Mio. bzw. 57,5 % auf € 7,4 Mio. in 2007. Bezogen auf das 2. Quartal verbesserte sich das EBIT von € 0,6 Mio. in 2006 auf € 2,8 Mio. in 2007.

#### Finanzergebnis

Aufgrund der nochmals verbesserten Liquidität und der damit insbesondere im 2. Quartal 2007 um € 1,4 Mio. angestiegenen Zinserträge beläuft sich das Finanzergebnis auf € 0,6 Mio. im 1. Halbjahr 2007 gegenüber € -1,0 Mio. in 2006.

#### Steuern

Der Posten Steuern in Höhe von € 3,2 Mio. enthält aufgrund des positiven Halbjahresergebnisses einen tatsächlichen Ertragsteueraufwand von € 1,4 Mio. sowie die teilweise Inanspruchnahme aus den zum 31. Dezember 2006 aktivierten latenten Steuern auf die steuerlichen Verlustvorträge (siehe Seiten 128–131 im Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2006) in Höhe von € 1,7 Mio. Es ergibt sich somit für das 1. Halbjahr 2007 eine Steuerquote von 39,1 %.

#### Vermögens- und Finanzlage, Liquidität

#### WESENTLICHE KENNZAHLEN

In T€	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Bilanzsumme	663.751	684.430	646.497
Eigenkapital	370.641	366.208	433.819

Die Bilanzsumme hat sich zum 30. Juni 2007 von € 646,5 Mio. im Vorjahr um € 17,3 Mio. auf € 663,8 Mio. erhöht. Die Bilanzrelationen sind mit einer Eigenkapitalquote von 55,8 % nach 67,1 % im Vorjahr unverändert gut.

Die Mittelbindung im Working Capital auf der Aktivseite hat sich im Vergleich zum Vorjahr deutlich reduziert. Die Forderungen liegen um € 92,7 Mio. und die Vorräte um € 16,1 Mio. niedriger als im Vorjahr. Die Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von € 48,4 Mio. resultiert aus der saisonalen Verschiebung von Einkaufs- und Umsatztätigkeit innerhalb des 3. Quartals. Insgesamt verringerten sich damit die gebundenen Finanzmittel um € 157,2 Mio. auf € 132,0 Mio.

#### Depreciation and amortization

At €3.7 million, depreciation and amortization was below the 2006 level by €0.8 million. This figure includes depreciation on property, plant and equipment of €1.7 million and amortization of intangible assets of €2.0 million.

#### Other income and expenses

Operating expenses increased by €1.1 million in the first half while operating income declined by €0.5 million.

The increased expenses were due in particular to the investment in sharpening the image of the MEDION brand in the form of a comprehensive marketing campaign for mobile navigation devices in the first half of 2007 at approximately €3.5 million. In contrast, cost savings were realized in repairs and in administrative expense.

The decline in operating income is attributed to a one-time payment of compensatory damages of approximately €0.5 million incurred in 2006.

#### Operating earnings (EBIT)

EBIT improved by €2.7 million or 57.5% to €7.4 million in the first half of 2007, up from €4.7 million in the first half of 2006. Referring to the second quarter, EBIT improved to €2.8 million in 2007 from €0.6 million in 2006.

#### Financial result

The further improved liquidity, and the associated increase in interest income by €1.4 million in the second quarter of 2007 in particular, raised the financial result to €0.6 million in the first half of 2007 compared to €-1.0 million in H1 2006.

#### Taxes

Due to the favorable six months' result, the item taxes in the amount of €3.2 million includes an actual income tax expense of €1.4 million and the partial utilization of the deferred taxes on the tax loss carry-forwards which were recognized in equity as of December 31, 2006 in the amount of €1.7 million (see pages 128-131 of the annual report as of December 31, 2006). The tax rate for the first half of 2007 is thus 39.1 %.

#### Financial position, liquidity

#### KEY FIGURES

€ thousand	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Total equity and liabilities	663,751	684,430	646,497
Shareholders' equity	370,641	366,208	433,819

As of June 30, 2007, total assets increased by €17.3 million to €663.8 million from €646.5 million a year earlier. At an equity-to-assets ratio of 55.8% after 67.1% in 2006, the balance sheet ratios continue to be favorable.

Funds tied up in working capital on the asset side were significantly reduced compared to 2006. Accounts receivable were €92.7 million lower, and inventories €16.1 million lower than in 2006. The €48.4 million increase in trade accounts payable results from the seasonal shift of purchasing and distribution activity within the third quarter. Overall, the tied up funds were thus reduced by €157.2 million to €132.0 million.

3

### Chancen- und Risikobericht

Die Einschätzung des MEDION-Vorstands zu den Chancen und Risiken des MEDION-Konzerns haben sich im Berichtszeitraum gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2006 auf den Seiten 79 bis 86 nicht verändert. Dort findet sich ebenso eine Erläuterung hinsichtlich der Maßnahmen, die zur Risikobewältigung eingesetzt wurden und weiterhin werden.

4

### Nachtragsbericht

#### Änderungen aus der Steuerreform 2008

MEDION hatte auf die Auswirkungen der erwarteten Unternehmenssteuerreform im Zusammenhang der aktivierten latenten Steuern auf Verlustvorträge bereits im Geschäftsbericht 2006 auf Seite 131 hingewiesen.

Der deutsche Bundesrat hat nunmehr am 6. Juli 2007 die Steuerreform gebilligt. Infolge der Steuerreform ist davon auszugehen, dass sich der geschätzte Ertragsteuersatz in 2008 im Konzern von 40 % auf ca. 32 % vermindern wird. Die für MEDION daraus resultierende einmalige Ergebnisbelastung bedeutet voraussichtlich einen um ca. € 7 Mio. höheren Steueraufwand im Q3 2007 und damit auch ein geringeres Ergebnis nach Steuern im Zwischenbericht zum 30. September 2007. Dieser Ergebniseffekt resultiert aus einer außerplanmäßigen Abschreibung der Bilanzposition der aktiven latenten Steuern. Eine Auswirkung auf den Cashflow und die Liquidität wird sich nicht ergeben.

#### Aktienrückkaufprogramm

Der Vorstand der MEDION AG hat mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, ab dem 4. Juli 2007 bis zu 2.420.920 Stückaktien, das sind 5 % des derzeitigen Grundkapitals der Gesellschaft, an der Börse zurückzukaufen. Er hat damit teilweise von der entsprechenden Ermächtigung durch die Hauptversammlung vom 11. Mai 2007 Gebrauch gemacht, die ihn ermächtigt hatte, bis zu 10 % des derzeitigen Grundkapitals zu erwerben. Der Aktienrückkauf wird von einer deutschen Großbank durchgeführt. Es ist vereinbart, dass die Bank die Entscheidungen über den Zeitpunkt des über die Börse erfolgenden Aktien-Erwerbs unabhängig und unbeeinflusst von der Gesellschaft trifft. Über die Fortschritte des Aktienrückkaufprogramms informiert die Gesellschaft regelmäßig auf ihrer Internet-Seite.

#### Sozialplan MEDION Service GmbH

Im Rahmen der Reorganisation des Gesamtkonzerns hat der Vorstand beschlossen, den Betriebsteil „Repair Center“ der MEDION Service GmbH zum 31. August 2007 zu schließen und diesen an unsere externen Reparaturprovider, mit denen wir seit langem auf hohem Qualitätsniveau zusammenarbeiten, zu übertragen. Der daraus resultierende Sozialplan mit einem Volumen von ca. € 0,5 Mio. wurde in Abstimmung mit dem Betriebsrat am 17. Juli 2007 unterzeichnet.

3

### Opportunities and Risk Report

The MEDION Management Board's assessment of the opportunities and risks of the MEDION Group did not change in the period under review with respect to the description on pages 79 to 86 of the 2006 Annual Report. That report also contains an explanation of the measures that have been and will continue to be taken for risk management.

4

### Events after the Balance Sheet Date

#### Changes resulting from the 2008 tax reform

MEDION had already referred to the effects of the expected business tax reform in connection with deferred tax assets on loss carryforwards on page 131 of the 2006 annual report.

The German Bundesrat ratified the tax reform on July 6, 2007. The tax reform can be expected to reduce the estimated income tax rate in the Group in 2008 to approximately 32% from the current 40%. The one-time impact on income for MEDION resulting from the reform is expected to be that the tax expense will be approximately €7 million higher in Q3 2007 and the profit after taxes in the interim report as of September 30, 2007 will be accordingly lower. This effect on income will result from a special write-down of the balance sheet item deferred tax assets. There will be no impact on cash flow and liquidity.

#### Share buy-back program

The Management Board of MEDION AG, with the approval of the Supervisory Board, has resolved to buy back a maximum of 2,420,920 no-par-value shares, i.e., 5% of the Company's share capital via the stock exchange, beginning July 4, 2007. The Management Board is thus making partial use of the relevant authorization by the Annual Shareholders' Meeting held on May 11, 2007 which had authorized the Management Board to buy back up to 10% of the Company's current share capital. A large German bank is managing the share buy-back. It is agreed for the bank to decide on the dates for purchasing the shares via the stock exchange without any influence from MEDION AG. MEDION AG provides regular updates on the progress of the share buy-back program on its website.

#### MEDION Service GmbH social plan

In connection with the reorganization of the total Group, the Management Board resolved to close the operating unit "Repair Center" of MEDION Service GmbH as of August 31, 2007 and transfer it to our external providers of repairs. With these providers MEDION has long lasting relationships ensuring a high quality level. The resulting social plan with a volume of approximately €0.5 million was signed in agreement with the Works Council on July 17, 2007.

5

**Prognosebericht**

MEDION erwartet in der zweiten Jahreshälfte 2007 eine Verbesserung des Konsumklimas. Daher wird mit keinem weiteren Umsatzrückgang im Vergleich zum 3. und 4. Quartal des Jahres 2006 gerechnet. Bereits im 3. Quartal 2007 wird der vergleichbare Vorjahresumsatz um mindestens 10 % übertroffen werden.

Insgesamt ist nunmehr im Gesamtjahr 2007 von einem Umsatzniveau in der Größenordnung von € 1,4–1,6 Mrd. auszugehen. Zu Jahresanfang hatte die Umsatzprognose bei € 1,3–1,5 Mrd. gelegen.

Das 4. Quartal des Jahres 2007 wird wie in der Vergangenheit das Umsatzstärkste sein. Bis zum Vorliegen fester Kundenaufträge für dieses Quartal, mit denen erfahrungsgemäß bis Mitte Oktober 2007 gerechnet wird, ist die Umsatz- und Ergebnisprognose noch mit Unsicherheiten behaftet.

Der Vorstand rechnet damit, dass die Marge aufgrund der zur Bereinigung der Produktpalette und der im Bereich Retouren getroffenen Maßnahmen sowie der erwarteten Ausweitung des Leistungsportfolios voraussichtlich auf ein Niveau von 10,5–11,0 % erhöht werden kann. Dies wird unterlegt durch die im 1. Halbjahr 2007 erreichte Rohmarge von 11,0 %.

Positiv werden sich darüber hinaus Effekte aus den bereits eingeleiteten und noch durchzuführenden Kostensenkungsmaßnahmen auswirken. Der sonstige betriebliche Aufwand enthält jedoch auch gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöhte Marketingaufwendungen zur weiteren Stärkung der Marke MEDION und zur Unterstützung der Verkaufsaktivitäten.

Insgesamt geht der Vorstand davon aus, dass der MEDION-Konzern in 2007 ein positives EBIT zwischen 1 % und 1,5 % vom Umsatz erwirtschaften wird, das damit ebenfalls über der bisherigen Prognose liegt.

Basierend auf diesen Ergebnisplanungen wird die Eigenkapitalquote in 2007 weiterhin deutlich über 50 % liegen.

5

Outlook

MEDION anticipates that the consumer climate will improve in the second half of 2007 and therefore no additional decline in sales in comparison to the third and fourth quarter of 2006 is expected. The comparable sales figure for 2006 will be exceeded by at least 10% as early as the third quarter of 2007.

Overall, we now anticipate a sales level in the order of €1.4-1.6 billion for 2007 as a whole. At the beginning of the year, sales were projected to be €1.3-1.5 billion.

As in the past, the fourth quarter of 2007 will have the highest sales. Until solid customer orders for the fourth quarter have been received, which according to experience can be expected by mid-October, the sales and earnings forecast will still be subject to uncertainty.

The Management Board expects that it will be possible to increase the margin to an anticipated level of 10.5-11.0% due to measures taken for streamlining the product range and addressing product returns as well as the expected expansion of the services portfolio. This is supported by the gross margin of 11.0% achieved in the first half of 2007.

Effects of the cost-cutting measures which have already been initiated and are still being implemented will also have a positive impact. However, compared to 2006, the other operating expenses will include significantly increased marketing expenses aimed at further strengthening the MEDION brand and supporting sales activities.

Overall, the Management Board assumes that the MEDION Group will generate positive EBIT of between 1% and 1.5% of sales in 2007, which is also higher than the earlier projection.

Based on this performance planning, the equity-to-assets ratio will continue to be significantly above 50% in 2007.

Werte in T€	2007	2006	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 30.06.		01.04. - 30.06.		
<b>1. Umsatzerlöse</b>	<b>718.529</b>	<b>830.031</b>	<b>311.590</b>	<b>364.112</b>	<b>Sales</b>
2. Sonstige betriebliche Erträge	3.317	3.773	1.410	2.432	Other operating income
3. Materialaufwand	639.668	751.103	276.589	330.970	Cost of materials
4. Personalaufwand	24.054	27.593	11.909	13.348	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	3.679	4.513	1.847	2.143	Depreciation/amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	47.023	45.934	19.864	19.517	Other operating expenses
<b>7. Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>7.422</b>	<b>4.661</b>	<b>2.791</b>	<b>566</b>	<b>Operating earnings (EBIT)</b>
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.653	854	1.909	531	Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	3.032	1.881	1.238	890	Interest and similar expenses
<b>10. Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>8.043</b>	<b>3.634</b>	<b>3.462</b>	<b>207</b>	<b>Earnings before taxes (EBT)</b>
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	3.112	1.312	1.301	35	Taxes on income
12. Sonstige Steuern	84	86	42	60	Other taxes
<b>13. Konzernjahresüberschuss</b>	<b>4.847</b>	<b>2.236</b>	<b>2.119</b>	<b>112</b>	<b>Net income</b>
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,10	0,05	0,04	0,00	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.418.400	48.418.400	48.418.400	48.418.400	Average number of shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,10	0,05	0,04	0,00	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.418.400	48.418.400	48.418.400	48.418.400	Average number of shares outstanding (diluted)

Werte in T€	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 30.06.		
<b>1. Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>7.422</b>	<b>4.661</b>	<b>Operating earnings (EBIT)</b>
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	3.679	4.513	+/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	180	231	+/- Increase/decrease in pension provisions
<b>Brutto Cashflow</b>	<b>11.281</b>	<b>9.405</b>	<b>Gross cash flow</b>
4. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	-7.298	-1.886	-/+ 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	16.379	212.692	-/+ 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	-14.375	-173.028	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities
7. +/- Ein-/Auszahlungen Ertragsteuern	4.463	-8.727	+/- Income taxes received/paid
<b>8. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)</b>	<b>10.450</b>	<b>38.456</b>	<b>= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)</b>
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	141	1.857	+ Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-1.447	-4.307	- Payments for additions to non-current assets
<b>11. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 und 10)</b>	<b>-1.306</b>	<b>-2.450</b>	<b>= Cash flow from investing activities (sum of 9 and 10)</b>
12. - Auszahlungen für Dividende	0	-9.199	- Dividends paid
13. + Erhaltene Zinsen	3.653	854	+ Interest received
14. - Auszahlungen für Zinsen	-2.908	-1.599	- Interest paid
15. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten (Saldo)	-853	-257	- Payments for the redemption of bonds and the repayment of borrowings, net
<b>16. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 15)</b>	<b>-108</b>	<b>-10.201</b>	<b>= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 15)</b>
17. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 16)	9.036	25.805	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11 and 16)
18. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-17	-69	+/- Foreign exchange differences
19. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	271.239	127.126	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
<b>20. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 17 bis 19)</b>	<b>280.258</b>	<b>152.862</b>	<b>= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 17 to 19)</b>

<b>Aktiva</b>				<b>Assets</b>
Werte in T€	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	in € thousand
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>				<b>Current assets</b>
Liquide Mittel	280.258	271.239	152.862	Cash funds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	67.127	125.729	159.859	Trade receivables
Vorräte	197.211	160.808	213.265	Inventories
Latente Steuern	2.725	1.485	137	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	44.319	46.952	68.744	Other current assets and prepaid expenses
<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>591.640</b>	<b>606.213</b>	<b>594.867</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>				<b>Non-current assets</b>
Sachanlagevermögen	35.625	36.136	35.328	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	5.450	7.225	9.112	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	194	194	193	Goodwill
Finanzanlagen	121	122	2.827	Financial assets
Ausleihungen	14	99	181	Loans
Latente Steuern	26.751	29.432	3.926	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	3.956	5.009	63	Other non-current assets and prepaid expenses
<b>Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt</b>	<b>72.111</b>	<b>78.217</b>	<b>51.630</b>	<b>Total non-current assets</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>663.751</b>	<b>684.430</b>	<b>646.497</b>	<b>Total assets</b>

<b>Passiva</b>				<b>Shareholders' equity and liabilities</b>
Werte in T€	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	in € thousand
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				<b>Current liabilities</b>
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	40	597	223	Short-term loans and short-term portion of long-term loans
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	132.373	151.112	83.985	Trade payables
Steuerrückstellungen	736	323	357	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	145.435	152.734	122.510	Other provisions
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten, RAP	8.950	10.218	2.333	Other current liabilities, prepaid income
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>287.534</b>	<b>314.984</b>	<b>209.408</b>	<b>Total current liabilities</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>				<b>Non-current liabilities</b>
Anleihen	634	701	871	Bonds
Langfristige Darlehen	0	229	244	Long-term loans
Pensionsrückstellungen	2.488	2.308	2.155	Pension provisions
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten, RAP	2.454	0	0	Other non-current liabilities, prepaid income
<b>Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt</b>	<b>5.576</b>	<b>3.238</b>	<b>3.270</b>	<b>Total non-current liabilities</b>
<b>Eigenkapital</b>				<b>Shareholders' equity</b>
Gezeichnetes Kapital	48.418	48.418	48.418	Subscribed capital
- Bedingtes Kapital: T€ 21.982 (Vorjahr: T€ 21.982)				- Contingent capital: €21,982 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
Erwirtschaftetes Eigenkapital	180.558	176.125	243.736	Comprehensive income
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>370.641</b>	<b>366.208</b>	<b>433.819</b>	<b>Total shareholders' equity</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>663.751</b>	<b>684.430</b>	<b>646.497</b>	<b>Total shareholders' equity and liabilities</b>

### Verkürzte Entwicklung des Konzerneigenkapitals / Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

#### 1. Halbjahr 2007 / First Half of 2007

Werte in T€	Erwirtschaftetes Eigenkapital					Gesamt	in € thousand
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Gewinnrücklagen/Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen		
<b>Stand am 1. Januar 2007</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>177.101</b>	<b>-67</b>	<b>-909</b>	<b>366.208</b>	<b>Balance as of January 1, 2007</b>
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-17	-17	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	-397	0	-397	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Konzernergebnis	0	0	4.847	0	0	4.847	Net income
<b>Stand am 30. Juni 2007</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>181.948</b>	<b>-464</b>	<b>-926</b>	<b>370.641</b>	<b>Balance as of June 30, 2007</b>
	Subscribed capital	Capital reserves	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
			Comprehensive income				

#### 1. Halbjahr 2006 / First Half of 2006

Werte in T€	Erwirtschaftetes Eigenkapital					Gesamt	in € thousand
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Andere Gewinnrücklagen/ Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen		
<b>Stand am 1. Januar 2006</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>251.685</b>	<b>257</b>	<b>-801</b>	<b>441.224</b>	<b>Balance as of January 1, 2006</b>
Erfolgsneutrale Veränderungen							Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-82	-82	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	-360	0	-360	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Ausschüttung an die Aktionäre für das Geschäftsjahr 2005	0	0	-9.199	0	0	-9.199	Distributions to shareholders for fiscal year 2005
Konzernergebnis	0	0	2.236	0	0	2.236	Net income
<b>Stand am 30. Juni 2006</b>	<b>48.418</b>	<b>141.665</b>	<b>244.722</b>	<b>-103</b>	<b>-883</b>	<b>433.819</b>	<b>Balance as of June 30, 2006</b>
	Subscribed capital	Capital reserves	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
			Comprehensive income				

# MEDION AG Konzern / Group

Verkürzter Zwischenabschluss / Condensed Interim Consolidated Financial Statements

22 |

## Verkürzter Segmentbericht / Condensed Segment Report

01.01. – 30.06.

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
Werte in T€	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
in € thousand	01.01. – 30.06.		01.01. – 30.06.		01.01. – 30.06.		01.01. – 30.06.		01.01. – 30.06.	
<b>Umsatzerlöse (Außenumsätze)</b> External sales	<b>477.207</b>	<b>555.682</b>	<b>201.076</b>	<b>248.372</b>	<b>128</b>	<b>3.298</b>	<b>40.118</b>	<b>22.679</b>	<b>718.529</b>	<b>830.031</b>
Innenumsätze Intercompany sales	15.145	17.793	8.316	8.852	3	315	-23.464	-26.960	0	0
Gesamtumsätze Sales	492.352	573.475	209.392	257.224	131	3.613	16.654	-4.281	<b>718.529</b>	<b>830.031</b>
<b>EBIT</b>	<b>5.955</b>	<b>4.179</b>	<b>2.428</b>	<b>1.658</b>	<b>-6</b>	<b>-201</b>	<b>-955</b>	<b>-975</b>	<b>7.422</b>	<b>4.661</b>
Abschreibung auf Anlagevermögen Depreciation/amortization	2.773	3.445	873	1.021	16	31	17	16	<b>3.679</b>	<b>4.513</b>
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen Other non-cash expenses	180	231	0	0	0	0	0	0	<b>180</b>	<b>231</b>
Brutto Cashflow Gross cash flow	8.908	7.855	3.301	2.679	10	-170	-938	-959	<b>11.281</b>	<b>9.405</b>
Segmentvermögen Segment assets	413.702	414.323	173.219	191.177	1.528	5.013	41.904	9.888	<b>630.353</b>	<b>620.401</b>
Segmentsschulden Segment liabilities	213.222	160.065	69.229	54.145	34	813	9.906	-2.689	<b>292.391</b>	<b>212.334</b>
Investitionen Capital expenditure	1.070	3.341	370	928	3	17	4	21	<b>1.447</b>	<b>4.307</b>
	Germany		Europe		America		Rest of World/ Elimination		Group	

### Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung ist nach IAS 14 aufgestellt. Das primäre Berichtsformat der Segmentberichterstattung orientiert sich an der internen Organisations- und Managementstruktur im MEDION-Konzern.

### Segment reporting

The segment reporting was prepared in accordance with IAS 14. The primary reporting format of the segment reporting is based on the internal organizational and management structure in the MEDION Group.

**01.04. – 30.06.**

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
Werte in T€	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
in € thousand	01.04. – 30.06.		01.04. – 30.06.		01.04. – 30.06.		01.04. – 30.06.		01.04. – 30.06.	
<b>Umsatzerlöse (Außenumsätze)</b> External sales	<b>214.307</b>	<b>259.794</b>	<b>73.358</b>	<b>85.529</b>	<b>-5</b>	<b>547</b>	<b>23.930</b>	<b>18.242</b>	<b>311.590</b>	<b>364.112</b>
Innenumsätze Intercompany sales	7.152	8.601	3.939	4.568	0	-25	-11.091	-13.144	0	0
Gesamtumsätze Sales	221.459	268.395	77.297	90.097	-5	522	12.839	5.098	311.590	364.112
<b>EBIT</b>	<b>2.690</b>	<b>853</b>	<b>813</b>	<b>208</b>	<b>-7</b>	<b>-208</b>	<b>-705</b>	<b>-287</b>	<b>2.791</b>	<b>566</b>
Abschreibung auf Anlagevermögen Depreciation/amortization	1.395	1.631	435	488	8	14	9	10	1.847	2.143
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen Other non-cash expenses	90	115	0	0	0	0	0	0	90	115
Brutto Cashflow Gross cash flow	4.175	2.599	1.248	696	1	-194	-696	-277	4.728	2.824
	Germany		Europe		America		Rest of World/ Elimination		Group	

#### Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung ist nach IAS 14 aufgestellt. Das primäre Berichtsformat der Segmentberichterstattung orientiert sich an der internen Organisations- und Managementstruktur im MEDION-Konzern.

#### Segment reporting

The segment reporting was prepared in accordance with IAS 14. The primary reporting format of the segment reporting is based on the internal organizational and management structure in the MEDION Group.

#### Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Zwischenbericht zum 30. Juni 2007 wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 erstellt und entspricht § 37y i.V.m. § 37w WpHG. Bei der Aufstellung des Zwischenabschlusses wurden die ab 1. Januar 2007 gültigen Standards und Interpretationen angewendet. Im Übrigen wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss 2006 angewandt. Eine umfassende Beschreibung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ist im Anhang des IFRS-Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2006 veröffentlicht.

#### Ertragsteuern

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

#### Konsolidierungskreis

Im Berichtszeitraum ist es zu keiner Veränderung des Konsolidierungskreises aufgrund von Akquisitionen oder Desinvestitionen, Änderungen der Beteiligungsverhältnisse oder ähnlicher gesellschaftsrechtlicher Vorgänge gekommen. Insoweit wird auf den im Geschäftsbericht 2006 auf Seite 116 ausgewiesenen Konsolidierungskreis verwiesen und ebenso auf die Angaben der im Wege der Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode einbezogenen Tochterunternehmen. Die im Dezember 2006 gegründete Tochtergesellschaft MEDION Elektronika d.o.o., Slowenien wird erst mit Verzögerung ihre Geschäftstätigkeit aufnehmen und ist somit noch nicht Bestandteil des Konsolidierungskreises.

#### 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 2006 auf Seite 147 aufgeführten nahe stehenden Unternehmen ergeben. Die vertraglichen Beziehungen mit diesen nahe stehenden Unternehmen bestehen unverändert fort, sind aber ihrem Umfang nach für den Konzern unwesentlich.

#### Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 30. Juni 2007 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 2007 unverändert zum Vorjahr 26.579.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 14.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück).

Vorstand und Mitarbeiter haben die Möglichkeit, über das Instrument der Wandelanleihe insgesamt 296.800 MEDION-Aktien zu beziehen. Die Anzahl verteilte sich zum 30. Juni 2007 wie folgt:

	2002/2007 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Wandlungsmöglichkeiten Spätsommer 2005; 2006; 2007
Gerd Brachmann	30.000	30.000
Christian Eigen	30.000	30.000
Dr. Knut Wolf	0	30.000
Mitarbeiter	247.500	206.800
<b>Aktien, gesamt</b>	<b>307.500*</b>	<b>296.800</b>

\* Letzter Wandlungszeitraum bereits 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 2007

Brachmann Eigen Wolf

#### Basis of presentation

This interim report as of June 30, 2007 was prepared in accordance with the rules of IAS 34 and conforms with the provisions of section 37y of German Securities Trading Act (WpHG) in conjunction with section 37w of the WpHG. The IFRS accounting standards and interpretations applicable as of January 1, 2007 were applied in preparing the interim financial statements. Moreover, the same accounting policies used in preparing the consolidated financial statements for 2006 were applied. A comprehensive description of the accounting policies was published in the notes to the IFRS consolidated financial statements as of December 31, 2006.

#### Income taxes

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

#### Scope of consolidation

No change in the scope of consolidation based on acquisitions or divestments, changes of equity interests or similar events under corporate law occurred in the period under review. See the scope of consolidation reported on page 116 of the annual report for 2006 and also the information concerning the subsidiaries that were fully consolidated using the purchase method.

The subsidiary MEDION Elektronika d.o.o., Slovenia, which was established in December 2006 has been delayed in commencing its business operations and is thus not yet included in the scope of consolidation.

#### Related party transactions

All business relations with related parties are contractually agreed and are transacted at arm's length. In the period under review, there were no changes regarding the related parties as described on page 147 in the annual report for 2006. The contractual relations with these related parties continue unchanged but are of immaterial significance for the Group.

#### Other disclosures

Unchanged from 2006, the Supervisory Board held 1,160 shares as of June 30, 2007. Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stützele, 160 shares, Dr. Hans-Georg Vater, 1,000 shares, Helmut Julius, 0 shares. With no change from the previous year, the Management Board held 26,579,018 shares as of June 30, 2007 (Gerd Brachmann: 26,565,018; Christian Eigen: 14,000; Dr. Knut Wolf: zero shares).

The Management Board and staff have the opportunity to acquire a total of 296,800 MEDION shares via convertible bonds. These shares were distributed as follows as of June 30, 2007:

	2002/2007 Conversion period Late summer 2004; 2005; 2006	2003/2008 Conversion period Late summer 2005; 2006; 2007
Gerd Brachmann	30,000	30,000
Christian Eigen	30,000	30,000
Dr. Knut Wolf	0	30,000
Staff Members	247,500	206,800
<b>Total shares</b>	<b>307,500*</b>	<b>296,800</b>

\* Last conversion period already expired

#### 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, 2007

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 2007, 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 2007

MÄRKISCHE REVISION GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

ppa. Astrid Stöner  
Wirtschaftsprüferin

ppa. Klaus Orzehsek  
Wirtschaftsprüfer

#### Disclaimer

Dieser Halbjahresfinanzbericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf bestimmten Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Halbjahresfinanzberichts. 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, 2007, 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, 2007

MÄRKISCHE REVISION GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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

## Disclaimer

This interim report contains forward-looking statements that are based on certain assumptions and expectations at the time of publication. These forward-looking statements are therefore subject to risk and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed in the forward-looking statements. Many of these risks and uncertainties relate to factors that are beyond MEDION's ability to control or estimate precisely, such as future market and economic conditions, the behavior of other market participants, the ability to achieve anticipated cost effects and the actions of government regulators. MEDION does not undertake any obligation to publicly release any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the publication date of these materials.

# Unternehmenskalender

## Financial calendar

9. AUGUST 2007 AUGUST 9, 2007	HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2007 INTERIM REPORT AS OF JUNE 30, 2007
13. NOVEMBER 2007 NOVEMBER 13, 2007	ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2007 INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2007
19. MÄRZ 2008 MARCH 19, 2008	GESCHÄFTSBERICHT 2007 ANNUAL REPORT 2007
19. MÄRZ 2008 MARCH 19, 2008	ANALYSTENKONFERENZ ANALYSTS CONFERENCE
14. MAI 2008 MAY 14, 2008	ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2008 INTERIM REPORT AS OF MARCH 31, 2008
14. MAI 2008 MAY 14, 2008	HAUPTVERSAMMLUNG ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING



## Kontakt Contact

MEDION AG INVESTOR RELATIONS

AM ZEHNTHOF 77 D-45307 ESSEN

TEL +49 (0)201-83 83 6500 FAX +49 (0)201-83 83 6510

E-MAIL [AKTIE@MEDION.COM](mailto:AKTIE@MEDION.COM) INTERNET [WWW.MEDION.COM](http://WWW.MEDION.COM)

IMPRESSUM

MEDION AG INVESTOR RELATIONS

© 2007 MEDION AG ESSEN