

07

Zwischenbericht

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2007 MEDION AG

INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2007 MEDION AG

Die neue MEDION-Designlinie. The new MEDION designline.

32" DESIGN LCD-TV



TV DESIGN RACK



DESIGN NOTEBOOK MEDION AKOYA

Werte in Mio.€	01.01. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	in € million
Umsatz	1.055	1.064	Sales
-Inland	697	704	-inside Germany
-Ausland	358	360	-outside Germany
Umsätze nach Bereichen			Sales by product group
-PC/Multimedia	742	740	-PC/multimedia
-Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	313	324	-Entertainment electronics/services
EBIT	11	-64	EBIT
davon: Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung	0	61	thereof: Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	2	-39	Net income/loss
Bilanzsumme	681	718	Total assets
Eigenkapitalquote	51,92 %	54,73 %	Equity-to-assets ratio
Mitarbeiter	1.146	1.337	Average number of employees
Personalaufwand	36	39	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 €)	0,04	-0,81	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 auch komplementäre Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Telekommunikation/MEDIONmobile, Fotoservice, Downloads und sonstige Online-Dienste.

Die MEDION AG ist hauptsächlich in Deutschland und Europa aktiv und entwickelt ihr Geschäftsmodell mit neuen Produkten, dem Ausbau komplementärer Dienstleistungen sowie zielgruppenorientierten Marketing-Aktivitäten zur Stärkung der Marke kontinuierlich weiter.

Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Die Entwicklung des gesamtwirtschaftlichen Umfelds stellt sich in den Ländern, in denen MEDION tätig ist, insbesondere in Deutschland, überwiegend positiv dar. Die Weltwirtschaft expandiert im Herbst 2007 immer noch kräftig, doch haben sich die konjunkturellen Risiken erhöht. Die durch die Immobilienkrise in den USA ausgelösten Probleme an den Finanzmärkten könnten auch die realwirtschaftlichen Aktivitäten in Europa belasten. Das Rheinisch-Westfälische Institut für Wirtschaftsforschung in Essen (RWI) stellt fest, dass sich die deutsche Wirtschaft nach wie vor in einer Aufschwungphase befindet.

Allerdings wird die Konjunktur im laufenden Jahr durch mehrere Faktoren belastet. Die restriktive Finanzpolitik dämpft die Inlandsnachfrage, insbesondere den privaten Konsum erheblich. Der private Konsum ist damit in Deutschland auch aufgrund der am 1. Januar 2007 erfolgten Mehrwertsteuererhöhung noch nicht angestiegen. Hinzu kommen der erneute Anstieg des Ölpreises und die Aufwertung des Euro. Jedoch sind die Auftriebskräfte nach Auffassung des RWI weiterhin intakt, da sich die Arbeitsmarktlage weiterhin verbessert. Alles in allem dürfte damit das reale Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2007 um 2,6 % steigen.

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 trendy, innovative, and design-oriented consumer electronics products of high-quality 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.

MEDION AG operates primarily in Germany and the rest of Europe and consistently develops its business model with new products, an increasing number of complementary services, as well as targeted marketing activities in order to strengthen its brand.

Economic environment

Overall economic development has been predominantly positive in the countries in which MEDION does business, especially Germany. The global economy continued to expand significantly in the fall of 2007, although economic risks have risen. The problems in the financial markets triggered by the real estate crisis in the US may also have an adverse impact on the real economy in Europe. The Rheinisch-Westfälisches Institut für Wirtschaftsforschung in Essen (RWI) has determined that the German economy is continuing its recovery phase.

The economy will, however, be affected by a number of factors during the current year. Restrictive financial policy has a highly discouraging effect on domestic demand, particularly private consumption. In addition the rise in value added tax which came into force on January 1, 2007, also held back private consumption in Germany. A renewed rise in oil prices and the appreciation of the Euro also play a role. The forces driving the upswing, however, are still intact in RWI's opinion as the job market situation continues to improve. All in all, real gross domestic product is expected to increase by 2.6% for the whole of 2007.

Despite generally satisfactory growth in volume, the market for consumer electronics products continues to be characterized by a structural decline in prices.

2

Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Deutlicher Umsatzanstieg im 3. Quartal 2007

Der Markt für Notebooks und PCs sowie mobile Navigationsgeräte war bei gesteigerter Mengenentwicklung im Neun-Monats-Zeitraum 2007 von einem strukturellen Preisverfall in der Größenordnung von 10–15 % geprägt.

Die in den zentraleuropäischen Ländern gute Nachfrage nach so genannten Back-to-School-Angeboten im Bereich IT-Multimedia-Produkte führte bei MEDION zu einem deutlichen Anstieg der Absatzzahlen im 3. Quartal 2007.

Die wesentlichen Umsätze wurden im 3. Quartal 2007 und insgesamt mit den Produkten Notebooks, Desktop-PCs und mobilen Navigationsgeräten erzielt.

Neuausrichtung zeigt anhaltend positive Wirkung

Nach über zwei Jahren zeigt das 3. Quartal 2007 erstmals wieder einen Umsatzanstieg gegenüber dem Vorjahresquartal 2006 und auch gegenüber dem 3. Quartal 2005. Darüber hinaus konnte eine deutliche Ergebnisverbesserung gegenüber 2006 erreicht werden. Die sich positiv veränderte Rohmarge und die Fortschritte beim Kostenmanagement bestätigen den Erfolg 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.

Insgesamt ging der Umsatz im Neun-Monats-Zeitraum leicht von € 1.064,4 Mio. in 2006 um € 9,0 Mio. auf € 1.055,4 Mio. in 2007 zurück. Dieses Umsatzniveau liegt deutlich über den Erwartungen des Managements vom Jahresanfang 2007. Bezogen auf das 3. Quartal stieg der Umsatz um 43,7 % von € 234,4 Mio. in 2006 auf € 336,8 Mio. in 2007.

UMSÄTZE NACH REGIONEN

	01.01. - 30.09.2007		01.01. - 30.09.2006	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Deutschland	697	66	704	66
Europa	300	28	319	30
USA/übriges Ausland	58	6	41	4
Umsatz	1.055	100	1.064	100

UMSÄTZE NACH BEREICHEN

PC/Multimedia	742	70	740	70
Unterhaltungselektronik / Dienstleistungen	313	30	324	30
Umsatz	1.055	100	1.064	100

2

Report on Financial Position, Financial Performance and Liquidity

Significant rise in sales during the third quarter of 2007

The market for notebooks and PCs, as well as mobile navigation devices, was characterized, despite higher volumes, by a structural price deterioration of 10-15% in the first nine months of 2007. Strong demand for back-to-school offers of IT multimedia products in the countries of Central Europe resulted in a significant rise in MEDION's sales numbers in the third quarter of 2007. The majority of sales in the third quarter and in the first nine months has been generated by sales of notebooks, desktops and mobile navigation devices.

Realignment shows a sustained positive effect

The third quarter of 2007 shows higher sales for the first time in more than two years as compared to the previous year's quarter (2006), as well as to the third quarter of 2005. A strong improvement in earnings was also achieved over the previous year. The positive trend in gross margin and improvements in cost management confirm the positive impact of our realignment.

A convergence of digital products and content in entertainment electronics with the various applications and services, as well as an absence of clear differentiating features, 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.

Sales for the first nine months of 2007 decreased slightly to €1,055.4 million, down by €9.0 million from €1,064.4 million a year earlier, but they are still considerably higher than anticipated by management at the beginning of 2007. Sales in the third quarter rose by 43.7% to €336.8 million in 2007, up from €234.4 million in Q3 2006.

SALES BY REGION

	01.01. - 30.09.2007		01.01. - 30.09.2006	
	€ million	%	€ million	%
Germany	697	66	704	66
Europe	300	28	319	30
USA/other foreign	58	6	41	4
Sales	1,055	100	1,064	100

SALES BY PRODUCT GROUP

PC/multimedia	742	70	740	70
Entertainment electronics/services	313	30	324	30
Sales	1,055	100	1,064	100

Ertragslage

	01.01. - 30.09.2007		01.01. - 30.09.2006		+/- in Mio. €
	Mio. €	%	Mio. €	%	
Umsatzerlöse	1.055,4	100,0	1.064,4	100,0	-9,0
Materialaufwand	-936,0	-88,7	-964,4	-90,6	28,4
Rohhertrag	119,4	11,3	100,0	9,4	19,4
Personalaufwand	-36,0	-3,3	-39,7	-3,7	3,7
Übrige Aufwendungen/Erträge	-67,1	-6,4	-57,3	-5,4	-9,8
Abschreibungen	-5,1	-0,5	-6,3	-0,6	1,2
EBIT vor Sonderaufwendungen	11,2	1,1	-3,3	-0,3	14,5
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung	0,0	0,0	-61,1	-5,7	61,1
EBIT	11,2	1,1	-64,4	-6,0	75,6
Finanzergebnis	1,5	0,1	-1,0	-0,1	2,5
EBT	12,7	1,2	-65,4	-6,1	78,1
Steuern	-10,6	-1,0	26,3	2,4	-36,9
Konzernergebnis	2,1	0,2	-39,1	-3,7	41,2

Rohhertrag

Trotz des leichten Umsatzrückgangs hat sich der absolute Betrag des Rohhertrags mit € 119,4 Mio. gegenüber dem Vorjahr positiv verändert. Die Rohhertragsmarge konnte im Neun-Monats-Zeitraum 2007 von 9,4 % in 2006 auf 11,3 % in 2007 verbessert werden. Dies ist im Wesentlichen auf die Bereinigungen der Produktpalette und die erfolgreiche Ausweitung des Leistungsportfolios zurückzuführen.

Personalaufwand

Wesentlicher Faktor für die Personalkostensenkung im Neun-Monats-Zeitraum von € 39,7 Mio. in 2006 auf € 36,0 Mio. in 2007 war die um 14,3 % gesunkene durchschnittliche Mitarbeiterzahl. Im MEDION-Konzern waren insgesamt durchschnittlich 1.146 Mitarbeiter (Vorjahr: 1.337) tätig. Davon arbeiteten 922 Mitarbeiter (Vorjahr: 1.089) für die deutschen Gesellschaften, bei den ausländischen Gesellschaften waren 224 Mitarbeiter (Vorjahr: 248) beschäftigt. Im 3. Quartal 2007 wurde der Personalaufwand in Höhe von ca. € 0,6 Mio. beeinflusst durch einen in Abstimmung mit dem Betriebsrat am 17. Juli 2007 unterzeichneten Sozialplan in der MEDION Service GmbH, auf den bereits im Nachtragsbericht zum 30. Juni 2007 hingewiesen wurde.

Übrige Aufwendungen und Erträge

Bei den betrieblichen Aufwendungen war im Neun-Monats-Zeitraum ein Anstieg um € 9,8 Mio. zu verzeichnen, während die sonstigen betrieblichen Erträge mit € 4,7 Mio. fast unverändert geblieben sind. Ursache für die gestiegenen Aufwendungen ist insbesondere das Investment in die Profilierung der Marke MEDION in Form einer breit angelegten Marketingkampagne für den Bereich mobile Navigationsgeräte im Neun-Monats-Zeitraum 2007 sowie nationale und internationale Messe-Aktivitäten.

Financial performance

	01.01. - 30.09.2007		01.01. - 30.09.2006		+/- € million
	€ million	%	€ million	%	
Sales	1,055.4	100.0	1,064.4	100.0	-9.0
Cost of materials	-936.0	-88.7	-964.4	-90.6	28.4
Gross earnings	119.4	11.3	100.0	9.4	19.4
Personnel expenses	-36.0	-3.3	-39.7	-3.7	3.7
Other income and expenses	-67.1	-6.4	-57.3	-5.4	-9.8
Depreciation/amortization	-5.1	-0.5	-6.3	-0.6	1.2
EBIT before special expenses	11.2	1.1	-3.3	-0.3	14.5
Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties	0.0	0.0	-61.1	-5.7	61.1
EBIT	11.2	1.1	-64.4	-6.0	75.6
Financial result	1.5	0.1	-1.0	-0.1	2.5
EBT	12.7	1.2	-65.4	-6.1	78.1
Taxes	-10.6	-1.0	26.3	2.4	-36.9
Net income	2.1	0.2	-39.1	-3.7	41.2

Gross earnings

Despite the modest decline in sales, the absolute gross earnings amount of €119.4 million for the first nine months of 2007 has improved compared to the prior-year period. The gross margin for the first nine months improved to 11.3% in 2007, up from 9.4% in the first nine months of 2006. This was based largely on product range adjustments and a successful expansion of our services portfolio.

Personnel expenses

The primary factor in reducing personnel costs in the first nine months to €36.0 million in 2007, down from €39.7 million a year earlier, was the 14.3% reduction in the average number of employees. On average, 1,146 employees (prior year: 1,337) were engaged by the MEDION Group. Of this number, 922 were employed by the German companies (prior year: 1,089) and 224 by the foreign companies (prior year: 248). In the third quarter of 2007, personnel expenses were impacted in the amount of €0.6 million by a redundancy plan for employees of MEDION Service GmbH agreed in consultation with the works' council and signed on July 17, 2007 which had already been disclosed in the interim report as of June 30, 2007 under the section "events after the balance sheet date".

Other income and expenses

Other operating expenses rose by €9.8 million in the first nine months of 2007, while other operating income, at €4.7 million, remained virtually unchanged.

The reason for the higher expenses was, in particular, an investment in sharpening the image of the MEDION brand, which took the shape of a broad-based marketing campaign for the mobile navigation devices sector in the nine-month period of 2007, as well as national and international trade fair activities.

Abschreibungen

Die Abschreibungen in Höhe von € 5,1 Mio. lagen € 1,2 Mio. unter Vorjahresniveau. Darin enthalten sind Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von € 2,6 Mio. und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von € 2,5 Mio.

Sonderaufwendungen in 2006

Im Vorjahr fielen Aufwendungen für zusätzliche bilanzielle Risikovorsorge in Höhe von € 61,1 Mio. durch außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte mit € 26,1 Mio. und Zuführungen zu den Gewährleistungsrückstellungen mit € 35,0 Mio. an.

EBIT vor Sonderaufwendungen

Das operative Ergebnis vor den bilanziellen Sonderaufwendungen des vergangenen Jahres verbesserte sich damit im Neun-Monats-Zeitraum von € -3,3 Mio. in 2006 auf € 11,2 Mio. in 2007. Bezogen auf das 3. Quartal verbesserte sich dieses Ergebnis von € -7,9 Mio. auf € 3,7 Mio. in 2007.

Finanzergebnis

Aufgrund der guten Liquidität und der in allen drei Quartalen 2007 verbesserten Zinserträge beläuft sich das Finanzergebnis auf € 1,5 Mio. im Neun-Monats-Zeitraum 2007 gegenüber € -1,0 Mio. in 2006.

Steuern

Der Posten Steuern enthält bei einer Konzernsteuerquote von 39,3 % aufgrund der positiven Quartalsergebnisse in 2007 den Anteil des tatsächlichen Ertragsteueraufwands sowie die teilweise Inanspruchnahme aus den zum 31. Dezember 2006 aktivierten latenten Steuern auf die steuerlichen Verlustvorträge von in Summe € 4,9 Mio. Darüber hinaus waren im dritten Quartal 2007 die Auswirkungen des Unternehmenssteuerreformgesetz 2008 zu beachten, da der Bundesrat in seiner Sitzung am 6. Juli 2007 diesem Gesetzesvorhaben zugestimmt hat. Seither ist sicher, dass die Reform 2008 in Kraft treten wird. Die für MEDION hieraus resultierende einmalige Ergebnisbelastung betrug € 5,6 Mio. aus der Neu-Bewertung der Bilanzposition der aktiven latenten Steuern. Daraus resultieren jedoch keine Auswirkungen auf den Cashflow der Gesellschaft. Es ist davon auszugehen, dass sich der geschätzte Ertragsteuersatz im MEDION-Konzern ab 2008 von 40 % auf ca. 31,6 % vermindern wird.

Vermögens- und Finanzlage, Liquidität

Die Bilanzsumme hat sich mit € 680,9 Mio. zum 30. September 2007 kaum verändert. Am 31. Dezember 2006 betrug die Bilanzsumme € 684,4 Mio. Aufgrund der im Eigenkapital abgesetzten Position Eigene Aktien in Höhe von € 12,1 Mio. hat sich dieses zum 30. September 2007 auf € 353,5 Mio. ermäßigt. Die Bilanzrelationen sind mit einer Eigenkapitalquote von 51,9 % unverändert gut.

WESENTLICHE KENNZAHLEN

In T€	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
Bilanzsumme	680.882	684.430	718.251
Eigenkapital	353.493	366.208	393.065

Die Mittelbindung im Working Capital auf der Aktivseite hat sich im Vergleich zum Vorjahr trotz des gestiegenen Geschäftsvolumens vermindert. So liegen die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit € 132,4 Mio. zu Gunsten einer verbesserten Liquidität von € 186,6 Mio. zum 30. September 2007 unter dem Vorjahresniveau und sind die Vorräte mit € 259,9 Mio. gegenüber dem Vorjahreswert von € 247,0 Mio. nur leicht erhöht. Auf der Passivseite sind die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aufgrund der saisonalen Verschiebung von Einkaufs- und Umsatztätigkeit innerhalb des 2. Halbjahres 2007 trotz des deutlich gestiegenen Umsatzes im Vergleich zum Vorjahr von € 175,0 Mio. auf € 158,6 Mio. zurückgegangen.

Depreciation and amortization

Depreciation and amortization of €5.1 million was €1.2 million below the previous year's level. This figure includes depreciation of property, plant and equipment of €2.6 million and amortization on intangible assets of €2.5 million.

Special expenses in 2006

In the previous year, expenses of €61.1 million for additional risk provision were incurred due to material write-downs of inventories of €26.1 million and allocations to warranty provision of €35.0 million.

EBIT before special expenses

Operating earnings excluding the special expenses incurred in 2006 rose to €11.2 million in the first nine months of 2007, up from a loss of €3.3 million for the same period of 2006. Third-quarter earnings improved to €3.7 million in 2007, up from a loss of €7.9 million a year earlier.

Financial result

Due to strong liquidity and improved interest earnings in all three quarters of 2007, the net financial income for the first nine months is €1.5 million, up from a net financial expense of €1.0 million in 2006.

Taxes

Due to the positive quarterly results achieved in 2007, the item "taxes" includes €4.9 million for the portion of the actual income tax expenses and the partial usage of deferred tax assets capitalized as of December 31, 2006 resulting from tax losses carried forward. The Group taxation ratio was 39.3%. Moreover, during the third quarter of 2007, the impact of the German corporate tax reform act of 2008 was taken into account, since the Bundesrat approved this legislative proposal in its July 6, 2007 session. Meanwhile it has become certain that the tax reform will become effective in 2008. For MEDION, the tax reform impacted earnings with a one-time charge of €5.6 million in response to a revaluation of the Group's deferred tax assets. There will, however, be no impact on the Company's cash flow. It can be assumed that the estimated income tax rate for the MEDION Group will decline from its current level of 40% to approximately 31.6% as of 2008.

Financial position and liquidity

Total assets as of September 30, 2007 have remained largely unchanged at €680.9 million compared to €684.4 million as of December 31, 2006. Shareholders' equity declined to €353.5 million as of September 30, 2007 as own shares of €12.1 million are now reported as a separate item under shareholders' equity. Balance sheet ratios continue to be sound, with an equity-to-assets ratio of 51.9%.

KEY FIGURES

€ thousand	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006
Total equity and liabilities	680,882	684,430	718,251
Shareholders' equity	353,493	366,208	393,065

Funds tied up in working capital on the asset side have declined in comparison to the previous year despite higher business volumes. Trade receivables were below the level of the prior year at €132.4 million as of September 30, 2007, which benefited liquidity (€186.6 million), while inventories rose slightly to €259.9 million from €247.0 million a year earlier. Despite the significant rise in sales, trade payables declined to €158.6 million as of September 30, 2007 from €175.0 million a year earlier due to the seasonal shift in purchasing and sales activity in the second half of 2007.

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.

Zum 30. September 2007 hat die Gesellschaft insgesamt 904.133 Stückaktien zu einem durchschnittlichen Kurswert von € 13,4235 zurückgekauft, dies entspricht einem Gesamtwert von € 12.136.627,02.

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

Prognosebericht

MEDION erwartet im 4. Quartal 2007 ein anhaltend positives wirtschaftliches Umfeld in Deutschland und Europa. Aufgrund der Einführung neuer Produktdesigns, verstärkten Marketingaktivitäten sowie dem Ausbau des Leistungsportfolios ist auch im 4. Quartal 2007 mit einem Umsatzanstieg im Vergleich zum Vorjahr zu rechnen. Der Umsatz aus dem 4. Quartal 2006 dürfte in der Größenordnung von 5 % bis 10 % übertroffen werden.

Insgesamt kann daher die erst im August 2007 angehobene Jahresprognose 2007 (Umsatz € 1,4 bis 1,6 Mrd; EBIT: 1 bis 1,5 %) weiter konkretisiert und nochmals nach oben angepasst werden. Entscheidend ist, dass bereits in 2007 die bei Abfassung der Prognose ursprünglich für 2007 und 2008 gesteckten Umsatz- und Ergebnisziele erreicht werden. Zum anderen wird in 2007 trotz eines Umsatzrückgangs von 13,4 % im ersten Halbjahr 2007 insgesamt der Umsatz über Vorjahr liegen. Es ist nunmehr im Gesamtjahr 2007 von einem Umsatzniveau in der Größenordnung von ca. € 1,65 Mrd. auszugehen.

Der Vorstand rechnet damit, dass die Marge im Jahr 2007 aufgrund der Bereinigung der Produktpalette und der getroffenen Strukturmaßnahmen sowie der Ausweitung des Leistungsportfolios sich auf dem Niveau von 11,0 % halten lässt. Dies wird unterlegt durch die im Neun-Monats-Zeitraum 2007 erreichte Rohmarge von 11,3 %.

Positiv werden sich darüber hinaus Effekte aus den bereits eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen auswirken. Auf der anderen Seite enthält der sonstige betriebliche Aufwand im Jahr 2007 gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöhte Marketingaufwendungen zur weiteren Stärkung der Marke MEDION und zur Unterstützung der Verkaufsaktivitäten.

Insgesamt geht der Vorstand somit davon aus, dass der MEDION-Konzern in 2007 ein positives EBIT von ca. € 22 bis 25 Mio. erwirtschaften wird, das damit ebenfalls über der bisherigen Prognose liegt. Basierend auf diesen Ergebnisplanungen wird die Eigenkapitalquote in 2007 und 2008 weiterhin deutlich über 50 % liegen.

Share buy-back program

The Management Board of MEDION AG has, with the approval of the Supervisory Board, 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, authorizing the Management Board to buy back up to 10% of the Company's current share capital. A major German bank is managing the share buy-back. It has been agreed that the bank will decide on the timing of the purchase of the shares on the stock exchange, independent from, and not influenced by, MEDION AG. The Company provides regular updates on the progress of the share buy-back program on its website.

As of September 30, 2007, the Company has bought back a total of 904,133 no-par-value shares at an average share price of €13.4235 and with a total value of €12,136,627.02.

3

Opportunities and Risks Report

The MEDION Management Board's assessment of the opportunities and risks of the MEDION Group have not changed in the period under review from that described in 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 with respect to risk management.

4

Outlook

MEDION expects that the positive economic climate will be sustained throughout the fourth quarter of 2007 in Germany and Europe. In response to the introduction of new product designs, increased marketing activities and the extension of the services portfolio, a sales rise over the previous year is also anticipated for the fourth quarter of 2007. Sales may exceed Q4 2006 sales by between 5% and 10%.

As a result, therefore, the improved annual outlook for 2007 (sales of €1.4 to 1.6 billion, EBIT of 1-1.5%), just now adjusted in August of 2007, can be further detailed and re-adjusted upwards again. It is particularly relevant that the sales and earnings targets initially set for 2007 and 2008 when preparing the forecast are already being achieved in 2007. On the other hand, despite a decline in sales of 13.4% in the first half of 2007, total 2007 sales are expected to exceed prior year sales. At this stage, we anticipate total 2007 sales of approximately €1.65 billion.

The Management Board anticipates that, due to a streamlining of the product range and the structural measures undertaken, as well as the expansion of the service portfolio, the gross margin will be kept at a level of 11.0% in 2007. This is substantiated by the gross margin of 11.3% achieved in the first nine months of 2007.

Effects of the cost-cutting measures, which have already been initiated will also have a positive impact. On the other hand, however, compared to 2006, other operating expenses for 2007 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 approximately €22-25 million 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 and 2008.

Werte in T€	2007	2006	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 30.09.		01.07. - 30.09.		
1. Umsatzerlöse	1.055.356	1.064.393	336.827	234.362	Sales
2. Sonstige betriebliche Erträge	4.665	4.866	1.348	1.093	Other operating income
3. Materialaufwand	935.967	964.350	296.299	213.247	Cost of materials
4. Personalaufwand	35.970	39.742	11.916	12.149	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	5.116	6.294	1.437	1.781	Depreciation/amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	71.811	62.151	24.788	16.217	Other operating expenses
7. Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung	0	61.156	0	61.156	Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties
8. Betriebsergebnis (EBIT)	11.157	-64.434	3.735	-69.095	Operating earnings (EBIT)
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	5.717	1.717	2.064	863	Other interest and similar income
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	4.204	2.688	1.172	807	Interest and similar expenses
11. Ergebnis vor Steuern (EBT)	12.670	-65.405	4.627	-69.039	Earnings before taxes (EBT)
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10.510	-26.410	7.398	-27.722	Taxes on income
13. Sonstige Steuern	131	113	47	27	Other taxes
14. Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	2.029	-39.108	-2.818	-41.344	Net income/loss
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,04	-0,81	-0,06	-0,85	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	48.248.956	48.418.400	47.915.592	48.418.400	Average number of shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,04	-0,81	-0,06	-0,85	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	48.248.956	48.418.400	47.915.592	48.418.400	Average number of shares outstanding (diluted)

Werte in T€	2007	2006	in € thousand
	01.01. - 30.09.		
1. Betriebsergebnis (EBIT)	11.157	-64.434	Operating earnings (EBIT)
2. + Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung	0	56.210	+ Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties
3. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	5.116	6.294	+/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets
4. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	270	347	+/- Increase/decrease in pension provisions
Brutto Cashflow	16.543	-1.583	Gross cash flow
5. +/- Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	-8.453	-15.253	+/- Decrease/increase in other provisions
6. +/- Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-102.719	85.969	+/- Increase/decrease in inventory, trade receivables as well as other assets not attributable to investing and financing activities
7. +/- Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	18.342	-54.561	+/- Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities
8. +/- Ein-/Auszahlungen für Ertragsteuern	4.548	-94	+/- Income taxes received/paid
9. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 8)	-71.739	14.478	= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 8)
10. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	157	2.164	+ Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans
11. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-1.715	-5.069	- Payments for additions to non-current assets
12. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 10 und 11)	-1.558	-2.905	= Cash flow from investing activities (sum of 10 and 11)
13. - Auszahlungen für Dividende	0	-9.199	- Dividends paid
14. + Erhaltene Zinsen	5.717	1.717	+ Interest received
15. - Auszahlungen für Zinsen	-3.697	-2.265	- Interest paid
16. - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten (Saldo)	-1.207	-433	- Payments for the redemption of bonds and the repayment of borrowings, net
17. - Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien	-12.137	0	- Payments for the purchase of own shares
18. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 13 bis 17)	-11.324	-10.180	= Cash flow from financing activities (sum of 13 to 17)
19. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 9, 12, 18)	-84.621	1.393	Changes in cash and cash equivalents (sum of 9, 12 and 18)
20. +/- Wechselkurs- und konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-57	-69	+/- Foreign exchange differences/changes in the scope of consolidation
21. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	271.239	127.126	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
22. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 19 bis 21)	186.561	128.450	= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 19 to 21)

Aktiva				Assets
Werte in T€	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	in € thousand
Kurzfristige Vermögensgegenstände				Current assets
Liquide Mittel	186.561	271.239	128.450	Cash funds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	132.412	125.729	211.671	Trade receivables
Vorräte	259.919	160.808	247.042	Inventories
Latente Steuern	4.143	1.485	8.058	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	34.259	46.952	53.908	Other current assets and prepaid expenses
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	617.294	606.213	649.129	Total current assets
Langfristige Vermögensgegenstände				Non-current assets
Sachanlagevermögen	34.983	36.136	35.028	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	4.906	7.225	8.137	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	194	194	193	Goodwill
Finanzanlagen	113	122	2.827	Financial assets
Ausleihungen	0	99	140	Loans
Latente Steuern	20.052	29.432	22.734	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten	3.340	5.009	63	Other non-current assets and prepaid expenses
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	63.588	78.217	69.122	Total non-current assets
Aktiva, gesamt	680.882	684.430	718.251	Total assets

Passiva				Shareholders' equity and liabilities
Werte in T€	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	in € thousand
Kurzfristige Verbindlichkeiten				Current liabilities
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	8	597	225	Short-term loans and short-term portion of long-term loans
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	158.576	151.112	174.991	Trade payables
Steuerrückstellungen	1.180	323	501	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	144.283	152.734	143.819	Other provisions
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten, RAP	18.286	10.218	2.442	Other current liabilities, prepaid income
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	322.333	314.984	321.978	Total current liabilities
Langfristige Verbindlichkeiten				Non-current liabilities
Anleihen	312	701	701	Bonds
Langfristige Darlehen	0	229	236	Long-term loans
Pensionsrückstellungen	2.578	2.308	2.271	Pension provisions
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten, RAP	2.166	0	0	Other non-current liabilities, prepaid income
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	5.056	3.238	3.208	Total non-current liabilities
Eigenkapital				Shareholders' equity
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)
Eigene Anteile	-12.137	0	0	Own shares
Kapitalrücklage	141.665	141.665	141.665	Capital reserves
Erwirtschaftetes Eigenkapital	175.547	176.125	202.982	Comprehensive income
Eigenkapital, gesamt	353.493	366.208	393.065	Total shareholders' equity
Passiva, gesamt	680.882	684.430	718.251	Total shareholders' equity and liabilities

MEDION AG Konzern / Group

Verkürzter Zwischenabschluss / Condensed Interim Consolidated Financial Statements

18 |

Verkürzter Segmentbericht / Condensed Segment Report

01.01. – 30.09.

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
Werte in T€	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
in € thousand	01.01. – 30.09.		01.01. – 30.09.		01.01. – 30.09.		01.01. – 30.09.		01.01. – 30.09.	
Umsatzerlöse (Außenumsätze) External sales	696.846	704.047	300.924	319.447	2.956	7.724	54.630	33.175	1.055.356	1.064.393
Innenumsätze Intercompany sales	22.289	25.852	12.443	13.422	94	456	-34.826	-39.730	0	0
Gesamtumsätze Sales	719.135	729.899	313.367	332.869	3.050	8.180	19.804	-6.555	1.055.356	1.064.393
EBIT	10.012	-44.156	4.134	-17.329	-109	-787	-2.880	-2.162	11.157	-64.434
Abschreibung auf Anlagevermögen Depreciation/amortization	3.833	4.785	1.235	1.443	22	42	26	24	5.116	6.294
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen Other non-cash expenses	270	40.957	0	15.375	0	6	0	219	270	56.557
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties	0	40.610	0	15.375	0	6	0	219	0	56.210
Zuführung zur Pensionsrückstellung Increase in pension provisions	270	347	0	0	0	0	0	0	270	347
Brutto Cashflow Gross cash flow	14.115	1.586	5.369	-511	-87	-739	-2.854	-1.919	16.543	-1.583
Segmentvermögen Segment assets	395.670	493.264	194.252	197.295	37.127	3.345	25.690	24.347	652.739	718.251
Segmentsschulden Segment liabilities	235.654	230.065	80.214	89.605	875	2.298	9.117	3.218	325.860	325.186
Investitionen Capital expenditure	1.141	3.932	562	1.088	5	19	7	30	1.715	5.069
	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

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

MEDION AG Konzern / Group

Verkürzter Zwischenabschluss / Condensed Interim Consolidated Financial Statements

19 |

Verkürzter Segmentbericht / Condensed Segment Report

01.07. – 30.09.

	Deutschland		Europa		Amerika		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
Werte in T€	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
in € thousand	01.07. – 30.09.		01.07. – 30.09.		01.07. – 30.09.		01.07. – 30.09.		01.07. – 30.09.	
Umsatzerlöse (Außenumsätze) External sales	219.639	148.365	99.848	71.075	2.828	4.426	14.512	10.496	336.827	234.362
Innenumsätze Intercompany sales	7.144	8.059	4.127	4.570	91	141	-11.362	-12.770	0	0
Gesamtumsätze Sales	226.783	156.424	103.975	75.645	2.919	4.567	3.150	-2.274	336.827	234.362
EBIT	4.057	-48.335	1.706	-18.987	-103	-586	-1.925	-1.187	3.735	-69.095
Abschreibung auf Anlagevermögen Depreciation/amortization	1.060	1.340	362	422	6	11	9	8	1.437	1.781
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen Other non-cash expenses	90	40.726	0	15.375	0	6	0	219	90	56.326
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Vorräte und Zuführungen zur Gewährleistungsrückstellung Material write-downs of inventories and additions to provisions for warranties	0	40.610	0	15.375	0	6	0	219	0	56.210
Zuführung zur Pensionsrückstellung Increase in pension provisions	90	116	0	0	0	0	0	0	90	116
Brutto Cashflow Gross cash flow	5.207	-6.269	2.068	-3.190	-97	-569	-1.916	-960	5.262	-10.988
	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

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

Januar – September 2007 / January – September 2007

Werte in T€	Aktien im Umlauf (Anzahl)	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Eigene Aktien	Erwirtschaftetes Eigenkapital			Gesamt	in € thousand
					Andere Gewinn- rücklagen/ Bilanzgewinn	Markt- bewertung von Finanz- instrumenten	Währungsum- rechnungsdifferenzen		
Stand am 1. Jan.	48.418.400	48.418	141.665	0	177.101	-67	-909	366.208	Balance as of Jan. 1
Erfolgsneutrale Veränderungen									Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrech- nungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-81	-81	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	-2.526	0	-2.526	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Erwerb eigener Aktien	-904.133	0	0	-12.137	0	0	0	-12.137	Acquisition of own shares
Konzernergebnis	0	0	0	0	2.029	0	0	2.029	Net income
Stand am 30. Sept.	47.514.267	48.418	141.665	-12.137	179.130	-2.593	-990	353.493	Balance as of Sept. 30
	Shares in circulation (pcs.)	Subscribed capital	Capital reserves	Own shares	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
					Comprehensive income				

Disclaimer

Dieser Konzern-Zwischenlagebericht zum 30. September 2007 enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Solche vorausschauenden Aussagen beruhen auf bestimmten Annahmen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Konzern-Zwischenlageberichts. 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.

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

Januar – September 2006 / January – September 2006

Werte in T€	Aktien im Umlauf (Anzahl)	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Eigene Anteile	Erwirtschaftetes Eigenkapital			Gesamt	in € thousand
					Andere Gewinn- rücklagen/ Bilanzgewinn	Markt- bewertung von Finanz- instrumenten	Währungsum- rechnungsdifferenzen		
Stand am 1. Jan.	48.418.400	48.418	141.665	0	251.685	257	-801	441.224	Balance as of Jan. 1
Erfolgsneutrale Veränderungen									Changes recognized directly in equity
Veränderungen der Währungsumrech- nungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-71	-71	Changes in currency translation differences
Einstellung in die Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	219	0	219	Addition to hedging reserve in acc. with IAS 39
Ausschüttung an die Aktionäre für 2005	0	0	0	0	-9.199	0	0	-9.199	Distributions to share- holders for 2005
Konzernergebnis	0	0	0	0	-39.108	0	0	-39.108	Net income
Stand am 30. Sept.	48.418.400	48.418	141.665	0	203.378	476	-872	393.065	Balance as of Sept. 30
	Shares in circulation (pcs.)	Subscribed capital	Capital reserves	Own shares	Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	Total	
					Comprehensive income				

Disclaimer

This Group interim management report as of September 30, 2007, 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 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.

Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Zwischenbericht zum 30. September 2007 wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 erstellt. 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. Die Behandlung der Steuersatzänderung aus der Unternehmenssteuerreform 2008 erfolgt im 3. Quartal 2007 als „discrete item“.

Konsolidierungskreis

Der MEDION-Konsolidierungskreis wurde um eine Gesellschaft erweitert. Erstmals wurde die im Dezember 2006 gegründete Tochtergesellschaft MEDION Elektronika d.o.o., Slowenien aufgrund der Aufnahme der Geschäftstätigkeit zum 30. September 2007 vollkonsolidiert. Das Stammkapital beläuft sich per 30. September 2007 auf € 8.763 (SIT 2.100.000).

Darüber hinaus ist es zu keiner Veränderung des Konsolidierungskreises aufgrund von Akquisitionen oder Desinvestitionen, Änderungen der Beteiligungsverhältnisse oder ähnlicher gesellschaftsrechtlicher Vorgänge gekommen. Hinsichtlich der weiteren in den Konsolidierungskreis einbezogenen Gesellschaften wird auf die im Geschäftsbericht 2006 auf Seite 116 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 2006 auf Seite 147 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. September 2007 unverändert zum Vorjahr 1.160 Aktien. Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stütze 160 Stück, Dr. Hans-Georg Vater 1.000 Stück, Helmut Julius 0 Stück.

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

Im Vergleich zum Vorjahr bestehen für Vorstand und Mitarbeiter zum 30. September 2007 keine Wandlungsrechte in Aktien mehr. Die in 2003 begebene Wandelanleihe valutiert noch mit € 311,800,00, der letzte Wandlungszeitraum ist jedoch im Spätsommer 2007 abgelaufen. Die in 2002 begebene Wandelanleihe ist mit Beendigung der Laufzeit zum 26. August 2007 an alle Teilnehmer zum Nennbetrag in Höhe von € 322.500,00 zurückgezahlt worden.

Prüferische Durchsicht

Der Konzernzwischenfinanzbericht wurde von unserem Konzernabschlussprüfer, Märkische Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Dabei haben sich keine Beanstandungen ergeben.

Basis of presentation

This interim report as of September 30, 2007 was prepared in accordance with the rules of IAS 34. The IFRS accounting standards and interpretations applicable as of January 1, 2007, have been 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. The change in the tax rate resulting from the German corporate tax reform of 2008 is recorded in the third quarter of 2007 as a "discrete item".

Scope of consolidation

One company has been added to the consolidated Group. The subsidiary MEDION Elektronika d.o.o., Slovenia, which was established in December 2006, was fully consolidated for the first time as of September 30, 2007 following the commencement of business activities. The company's share capital is €8,763 (SIT 2,100,000) as of September 30, 2007.

No other change in the scope of consolidation based on acquisitions or divestments, changes of equity interests or similar events under corporate law occurred. Please refer to the scope of consolidation reported on page 116 of the 2006 Annual Report for information on the remaining 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 page 147 of the 2006 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 2006, the Supervisory Board held 1,160 shares as of September 30, 2007. 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 September 30, 2007 (Gerd Brachmann: 26,565,018; Christian Eigen: 14,000; Dr. Knut Wolf: 0 shares).

In contrast to the previous year, Management Board and employees no longer hold conversion rights as of September 30, 2007. Convertible bonds issued in 2003 are valued at €311,800.00; the last conversion period, however, expired in late summer of 2007. Convertible bonds issued in 2002 have been repaid to all participants at par value in the amount of €322,500.00 at the end of their term on August 26, 2007.

Audit review

This consolidated interim financial report has been reviewed by our group auditor, Märkische Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen. The review did not give rise to any objections.

Unternehmenskalender

Financial calendar

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 INTERNET WWW.MEDION.COM

IMPRESSUM

MEDION AG INVESTOR RELATIONS

© 2007 MEDION AG ESSEN