



MEDION[®]

III / 08

Zwischenbericht MEDION AG

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

MEDION AKOYA MD 97110

16" TFT Widescreen Display - HD mit 1366 x 768 Pixel, Stromsparender Intel® Core™2 Duo Prozessor P7350 (2.0 GHz, 3MB L2 Cache, FSB 1066 MHz), 320 GB Festplatte und 4GB DDR2 SDRAM, Integriertes Bluetooth® 2.0, 8x Multi-Standard DVD-/CD-Writer, Express Card DVB-T TV-Tuner inkl. Funkfernbedienung, Integrierte VGA Webcam, 4in1 Multi Kartenleser, Integrierter Fingerprint Sensor, Multimediasteuerung über hintergrundbeleuchtete Sensortasten

Hardware Performance im Hochglanz-Design



MEDION AKOYA MD 97110

16" TFT Widescreen Display - HD with 1366 x 768 pixel, Energy saving Intel® Core™2 Duo processor P7350 (2.0 GHz, 3MB L2 Cache, FSB 1066 MHz), 320GB hard disk and 4GB DDR2 SDRAM, Integrated Bluetooth® 2.0, 8x Multi-Standard DVD-/CD-Writer, Express Card DVB-T TV-Tuner incl. Remote control, Integrated VGA Webcam and 4in1 Multi card reader, Integrated fingerprint sensor, Multimedia control via backlit sensor keys

Hardware Performance with high gloss design

Werte in Mio. €	01.01. - 30.09.2008	01.01. - 30.09.2007	in € million
Umsatz	1.077	1.055	Sales
-Inland	702	697	-inside Germany
-Ausland	375	358	-outside Germany
Umsätze nach Bereichen			Sales by product group
-PC/Multimedia	693	742	-PC/multimedia
-Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	384	313	-Entertainment electronics/services
EBIT	17	11	EBIT
Konzernergebnis	14	2	Net income
Bilanzsumme*	715	767	Total assets*
Eigenkapitalquote*	50,2 %	46,1 %	Equity-to-assets ratio*
Mitarbeiter	1.073	1.146	Average number of employees
Personalaufwand	35	36	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, SDAX, CDAX, DOW JONES STOXX, GEX, Prime Industrial		Indices
Streubesitz	45 %		Free float
Ergebnis je Aktie (in €)	0,30	0,04	Earnings per share (in €)

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

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

1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

In der Zeit von Januar bis September 2008 waren insbesondere die letzten zwei Monate von den Folgen der aktuellen internationalen Finanzmarktkrise und den daraus abgeleiteten globalen Rezessionsrisiken geprägt. Entscheidenden Einfluss auf das Konsumverhalten vor allem in den ersten sechs Monaten des Jahres hatte auch die Teuerungswelle bei Energie- und Rohstoffpreisen sowie die beginnende allgemeine konjunkturelle Abkühlung im Euroraum. Dies wird insgesamt zu einer Belastung der Binnennachfrage des privaten Konsums führen. Führende deutsche Konsumforschungsinstitute haben ihre Wachstumsprognose für den privaten Konsum in Deutschland für das Jahr 2008 aufgrund der gewachsenen Rezessionsgefahr deutlich gesenkt. Die deutschen Wirtschaftsforschungsinstitute haben darüber hinaus aufgrund der Finanzkrise auch ihre Prognose für ein Wachstum des Bruttoinlandsproduktes in 2008 nach unten korrigiert. Dabei wurde jedoch auch darauf hingewiesen, dass die Belastungen aus der internationalen Finanzmarktkrise mit ihren Auswirkungen auf die Realwirtschaft schwer prognostizierbar seien.

Der Markt für Consumer-Electronics-Produkte im Euroraum ist bezogen auf die verkauften Stückzahlen in der Zeit von Januar bis September 2008 angestiegen. Dabei wurde die weiterhin stabile Nachfrage nach Notebooks, bei aufgrund des gegenüber dem Vorjahr um 10 % höheren Eurokurses und dementsprechend nochmals zurückgegangenen Preispunkten, durch die Markteinführung des Netbooks zusätzlich gestärkt. Die Nachfrage nach Flachbildfernsehern hat trotz sportlicher Großereignisse die Erwartungen des Handels dagegen nicht erfüllt.

2 Der MEDION-Konzern

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

1 Economic Environment

During the nine months from January to September 2008, the last two months were particularly affected by fallout from the current international financial crisis and the ensuing risk of global recession. Especially in the first six months of fiscal 2008, consumer behavior was critically impacted by the wave of increases in energy and commodities prices along with the beginning of the general economic cooldown in the eurozone. These factors will depress domestic demand among private consumers. Leading German consumer research institutes have substantially cut back their 2008 growth forecasts for private consumption in Germany based on the increased risk of recession. GDP growth forecasts for 2008 were also revised downward by German economic research institutes as a result of the financial crisis. The revised forecasts were accompanied by reminders that it is difficult to project the impact that the international financial markets crisis will have on the real economy.

The consumer electronics market in the eurozone grew in terms of units sold in the period from January to September 2008. Demand for notebooks remained stable and benefited from the market launch of the Netbook as price points saw a further decline due to the 10% increase in the euro rate over the previous year. However, demand for flat screen TVs did not live up to retailers' expectations despite the occurrence of major sporting events.

2 MEDION Group

MEDION's range of products covers the entire product mix of modern consumer electronics. MEDION's business model is geared towards making trendy, innovative, design-oriented, high-quality consumer electronics products available to broad consumer segments. In addition to its traditional marketing campaign business with consumer electronics products, MEDION develops and markets a complementary line of services, particularly in the areas of telecommunications/MEDIONmobile, photo services, downloads, and other online services. MEDION operates primarily in Germany and the rest of Europe. The Company continuously advances its business model by offering new products and complementary services and by making use of targeted design and marketing activities to strengthen its brand.

3 Finanzbericht

ERTRAGSLAGE

	01.01. - 30.09.2008		01.01. - 30.09.2007		+/- in Mio. €
	Mio. €	%	Mio. €	%	
Umsatz	1.076,7	100,0	1.055,4	100,0	21,3
Materialeinsatz	-953,3	-88,5	-936,1	-88,7	-17,2
Rohhertrag	123,4	11,5	119,3	11,3	4,1
Personalaufwand	-34,7	-3,2	-36,0	-3,3	1,3
Übrige Aufwendungen/Erträge	-68,3	-6,3	-67,1	-6,4	-1,2
Abschreibungen	-3,9	-0,4	-5,1	-0,5	1,2
EBIT	16,5	1,6	11,1	1,1	5,4
Finanzergebnis	3,3	0,3	1,5	0,1	1,8
EBT	19,8	1,9	12,6	1,2	7,2
Steuern	-6,0	-0,6	-10,5	-1,0	4,5
Konzernergebnis	13,8	1,3	2,1	0,2	11,7

Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Für MEDION ist das Geschäft im Neun-Monats-Zeitraum 2008 erfolgreich verlaufen. Obwohl der Markt für Notebooks, PCs und mobile Navigationsgeräte trotz leicht gestiegener Mengenentwicklung weiterhin von einem strukturellen Preisverfall geprägt ist, konnte MEDION aufgrund der guten Nachfrage nach dem im Juli 2008 erstmals vorgestellten Netbook, sehr guter Testergebnisse im In- und Ausland und des weiterhin guten Wachstums des Bereiches Dienstleistungen den Umsatz im Neun-Monats-Zeitraum um 2 % von € 1.055,4 Mio. auf € 1.076,7 Mio. steigern. Auch der Umsatz im 3. Quartal 2008 lag mit € 354,5 Mio. um 5,3 % über dem bereits guten Vorjahresquartal.

UMSÄTZE NACH BEREICHEN

	01.01. - 30.09.2008		01.01. - 30.09.2007	
	Mio. €	%	Mio. €	%
PC/Multimedia	693	64	742	70
Unterhaltungselektronik/Dienstleistungen	384	36	313	30
Umsatz	1.077	100	1.055	100

Das operative Ergebnis (EBIT) verbesserte sich von € 11,1 Mio. auf € 16,5 Mio. insbesondere aufgrund des leichten Anstiegs der Rohmarge von 11,3 % in 2007 auf 11,5 % im Neun-Monats-Zeitraum 2008. Im dritten Quartal 2008 war jedoch aufgrund des starken Preisdrucks im Handel als Folge der unsicheren Konsumaussichten die Bruttomarge belastet. Das positive Zinsergebnis in Höhe von € 3,3 Mio. und die gegenüber dem Vorjahr niedrige Steuerquote führen zu einem deutlich verbesserten Konzernergebnis von € 13,8 Mio. in 2008 nach € 2,1 Mio. im Neun-Monats-Zeitraum 2007. Das Ergebnis in 2007 ist jedoch aufgrund der Auswirkungen der Steuerreform im 3. Quartal 2007 nur eingeschränkt vergleichbar.

3 Financial Position and Performance

FINANCIAL PERFORMANCE

	01.01. - 30.09.2008		01.01. - 30.09.2007		+/- € million
	€ million	%	€ million	%	
Sales	1,076.7	100.0	1,055.4	100.0	21.3
Cost of materials	-953.3	-88.5	-936.1	-88.7	-17.2
Gross earnings	123.4	11.5	119.3	11.3	4.1
Personnel expenses	-34.7	-3.2	-36.0	-3.3	1.3
Other expenses and income	-68.3	-6.3	-67.1	-6.4	-1.2
Depreciation/amortization	-3.9	-0.4	-5.1	-0.5	1.2
EBIT	16.5	1.6	11.1	1.1	5.4
Financial result	3.3	0.3	1.5	0.1	1.8
EBT	19.8	1.9	12.6	1.2	7.2
Taxes	-6.0	-0.6	-10.5	-1.0	4.5
Net income	13.8	1.3	2.1	0.2	11.7

Report on financial position and financial performance

MEDION's business development in the first nine months of 2008 was successful. The market for notebooks, PCs, and mobile navigation devices continued to be characterized by structural price deterioration despite the slight rise in quantities sold. However, thanks to high demand for the Netbook launched in July 2008, the very good test results both in Germany and abroad, and continuing good growth in the area of services, MEDION increased sales in the first nine months of 2008 by 2% to €1,076.7 million, up from €1,055.4 million a year earlier. Sales in the third quarter of 2008 rose 5.3% over the good figures posted in Q3 2007 to €354.5 million.

SALES BY PRODUCT GROUP

	01.01. - 30.09.2008		01.01. - 30.09.2007	
	€ million	%	€ million	%
PC/multimedia	693	64	742	70
Entertainment electronics/services	384	36	313	30
Sales	1,077	100	1,055	100

Earnings before interest and taxes (EBIT) grew in the first nine months of 2008 to €16.5 million, up from €11.1 million a year earlier, in particular due to the slight increase in the gross margin, which rose to 11.5% (prior-year period: 11.3%). However, in Q3 2008 the gross margin suffered from extreme price pressure on the retail side due to uncertain consumer prospects. Net interest income of €3.3 million and the lower tax rate compared to the previous year led to a significantly improved net income of €13.8 million in 2008, compared to €2.1 million in the first nine months of 2007. However, due to the effects of the tax reform in the third quarter of 2007, the 2007 figure for net income is comparable with the figure for 2008 only to a limited extent.

Personalaufwand

Der Personalaufwand hat sich aufgrund der verminderten durchschnittlichen Zahl der Beschäftigten gegenüber dem Neun-Monats-Zeitraum 2007 von € 36,0 Mio. in 2007 auf € 34,7 Mio. in 2008 leicht reduziert. Zum 30. September 2008 waren 1.049 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente) im MEDION-Konzern beschäftigt (30. September 2007: 1.126).

Abschreibungen

Die Abschreibungen liegen mit € 3,9 Mio. im Neun-Monats-Zeitraum 2008 deutlich unter dem Vorjahresniveau von € 5,1 Mio. Darin enthalten sind Abschreibungen auf Sachanlagen von € 2,3 Mio. und auf immaterielle Vermögensgegenstände von € 1,6 Mio.

SONSTIGE BETRIEBLICHE
AUFWENDUNGEN UND
ERTRÄGE

Werte in Mio. €	01.01. - 30.09.2008	01.01. - 30.09.2007
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Vertriebsaufwendungen	-56,4	-58,3
Verwaltungsaufwendungen	-9,0	-8,5
Betriebsaufwendungen	-4,4	-4,3
Übrige	-1,7	-0,7
	-71,5	-71,8
Sonstige betriebliche Erträge	3,2	4,7
Saldo sonstige betriebliche Aufwendungen/Erträge	-68,3	-67,1

Sonstige betriebliche Aufwendungen und Erträge

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind mit € 71,5 Mio. in 2008 gegenüber dem Vorjahr mit € 71,8 Mio. nahezu unverändert. Die Vertriebsaufwendungen sind trotz der um € 7,8 Mio. erhöhten Marketingaufwendungen zurückgegangen, denn in gleichem Umfang haben sich demgegenüber aufgrund optimierter Strukturen die Logistik- sowie Servicekosten im Vergleich zu 2007 deutlich ermäßigt. Daneben konnten die Verwaltungs- und Betriebsaufwendungen trotz gestiegener Energiekosten auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden.

Finanzergebnis

Aufgrund der verbesserten Ertragskraft und des höheren Zinsniveaus konnte das Finanzergebnis im Vergleich zum Vorjahr von € 1,5 Mio. auf € 3,3 Mio. gesteigert werden.

Personnel expenses

Personnel expenses declined slightly, in response to the lower average number of employees, to €34.7 million in the first nine months of 2008 (nine months 2007: €36.0 million). The MEDION Group had 1,049 employees (full-time equivalents) as of September 30, 2008 (September 30, 2007: 1,126).

Depreciation and amortization

During the first nine months of 2008, depreciation and amortization fell significantly from the prior-year level of €5.1 million to €3.9 million. This figure includes depreciation of property, plant and equipment of €2.3 million and amortization of intangible assets of €1.6 million.

OTHER OPERATING EXPENSES AND INCOME

in € million	01.01. - 30.09.2008	01.01. - 30.09.2007
Other operating expenses		
Selling expenses	-56.4	-58.3
Administrative expenses	-9.0	-8.5
Operating expenses	-4.4	-4.3
Other	-1.7	-0.7
	-71.5	-71.8
Other operating income	3.2	4.7
Net other operating expenses	-68.3	-67.1

Other operating income/expenses

The other operating expenses of €71.5 million in 2008 were basically unchanged from the prior year figure of €71.8 million. Selling expenses decreased despite the €7.8 million increase in marketing expenses because to a similar extent, logistics and service expenses substantially declined compared to 2007 thanks to our optimized structures. Administrative and operating expenses were kept at the level of the previous year despite increased energy costs.

Financial result

Because of our improved profitability and the higher level of interest rates, the financial result for the first nine months of 2008 rose to €3.3 million (nine months 2007: €1.5 million).

Steuern

Der Posten Steuern enthielt im 3. Quartal 2007 eine einmalige Ergebnisbelastung aus der Neubewertung der Bilanzposition der aktiven latenten Steuern aufgrund der Auswirkungen des Unternehmenssteuerreformgesetzes 2008. Der Ertragsteuersatz im MEDION-Konzern hat sich im Neun-Monats-Zeitraum 2008 aufgrund der geänderten Besteuerungsregeln (Unternehmenssteuerreform) von zuvor 40 % auf ca. 32 % verringert. Die Steuern vom Einkommen und Ertrag sind daher im Neun-Monats-Vergleich auf € 6,0 Mio. in 2008 gesunken nach € 10,5 Mio. in 2007.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme des MEDION-Konzerns verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr um 6,8 % auf € 715,3 Mio. zum 30. September 2008. Auf der Aktivseite machen die kurzfristigen Vermögensgegenstände 92,4 % der Bilanzsumme aus (91,7 % in 2007). Aufgrund des verbesserten Ergebnisses stieg die Eigenkapitalquote trotz des um € 26,2 Mio. erhöhten Abzugspostens für eigene Anteile auf 50,2 % in 2008 nach 46,1 % in 2007. Der Rückkaufswert der bis zum 30. September 2008 erworbenen eigenen Aktien beträgt € 38,3 Mio. Die im Rahmen des Aktienrückkaufprogrammes in 2007 und 2008 insgesamt erworbenen eigenen Aktien werden offen saldiert im Eigenkapital ausgewiesen.

Kapitalflussrechnung

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit ist trotz der geringfügig niedrigeren Mittelbindung im Working Capital aufgrund einer um € 6 Mio. höheren Steuerzahlung leicht auf € -3,1 Mio. zum 30. September 2008 zurückgegangen. Der negative Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit ist gegenüber dem Vorjahr aufgrund der für das Geschäftsjahr 2007 gezahlten Dividende in Höhe von € 6,9 Mio. und der erhöhten Mittelrückführung angestiegen. Im Saldo ist damit die Stichtagsliquidität zum 30. September 2008 auf € 146,3 Mio. zurückgegangen.

4 Chancen- und Risikobericht

Nach Einschätzung des MEDION-Vorstandes haben sich Chancen und Risiken des MEDION-Konzerns im Berichtszeitraum Januar bis September 2008 gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2007 auf den Seiten 79 bis 88 nicht verändert. Dort findet sich ebenso eine Erläuterung hinsichtlich der Maßnahmen, die zur Risikobewältigung eingesetzt wurden und weiterhin eingesetzt werden. Daher sind nach Einschätzung des Vorstandes zum gegenwärtigen Zeitpunkt und für die absehbare Zukunft keine Risiken erkennbar, die den Bestand des Unternehmens gefährden können.

5 Nachtragsbericht

Ereignisse nach dem Quartalsstichtag

Am 2. Oktober 2008 hat der Bundesgerichtshof in dem Musterverfahren der Verwertungsgesellschaft Wort die Klage gegen die Hersteller von PCs und Notebooks für in der Vergangenheit ausgelieferte Produkte abgewiesen. Eine schriftliche Begründung des Urteils liegt zum 7. November 2008 noch nicht vor. Ergänzend dazu wird auf die Ausführungen der Gesellschaft im Geschäftsbericht 2007 auf Seiten 85 und 142 hingewiesen.

Income taxes

In the third quarter of the prior year, income taxes included a non-recurring charge resulting from a revaluation of the Group's deferred tax assets based on the 2008 German corporate tax reform act. In the first nine months of 2008, the income tax rate for the MEDION Group declined from its prior level of 40% to approximately 32% as a result of the corporate tax reform. Taxes on income fell to €6.0 million in the first nine months of 2008 (nine months 2007: €10.5 million).

Financial position

Total assets of the MEDION Group declined by 6.8% year-on-year to €715.3 million as of September 30, 2008. Current assets made up 92.4% of total assets (September 30, 2007: 91.7%). Thanks to the improvement in net income, the equity-to-assets ratio rose to 50.2% as of September 30, 2008 (September 30, 2007: 46.1%) despite the increase of €26.2 million in own shares which are deducted from equity. The buyback value of the own shares purchased in the period ended September 30, 2008 amounted to €38.3 million. Own shares purchased under the share buyback program in 2007 and 2008 are presented under equity as a separate item.

Cash flow statement

Cash flow from operating activities declined slightly to a net cash outflow of €-3.1 million as of September 30, 2008 due to an increase of €6 million in the amount of taxes paid. The slight decline in funds tied up in working capital was not sufficient to offset the higher taxes. The net cash outflow from financing activities increased in response to the dividend payment of €6.9 million for the full-year 2007 and increased repayment of borrowings. As a result, cash and cash equivalents declined to €146.3 million as of September 30, 2008.

4 Opportunities and Risks Report

In the Management Board's assessment, the opportunities and risks for the MEDION Group have not changed in the period under review (January 1 to September 30, 2008) from those described in pages 79 to 88 of the 2007 Annual Report. That report also contains an explanation of the measures that have been and will continue to be taken with respect to risk management. In the opinion of the Management Board, no risks are discernible either at the present time or in the future that could endanger the continued existence of the Company as a going concern.

5 Events after the Balance Sheet Date

Events after September 30, 2008

On October 2, 2008, the German Federal High Court of Justice rejected a lawsuit filed by VG Wort, a copyright collecting society, in a test case against manufacturers of PCs and notebooks for products supplied in the past. As of November 7, 2008, the written grounds for the judgment had not yet been published. We refer to the relevant statements of the Company on pages 85 and 142 of the 2007 Annual Report.

6 Prognosebericht

Die Bundesregierung erwartet nach ihrer am 16. Oktober 2008 veröffentlichten Herbstprojektion im Jahresdurchschnitt 2008 ein reales Wachstum des Bruttoinlandsproduktes von nur noch 1,7 %. Für das Jahr 2009 geht die Bundesregierung aufgrund der Belastungen durch die internationale Finanzkrise jetzt nur von einem Wachstum des Bruttoinlandsproduktes in Höhe von 0,2 % aus. Für die Entwicklung der Nachfrage nach Produkten der IT- und Unterhaltungselektronikindustrie im Euroraum im Jahr 2009 sind bisher keine verlässlichen Prognosen erhältlich.

Aufgrund der in Europa noch nicht absehbaren Belastungen durch die weltweite Finanzkrise und dem im Euroraum erwarteten Rückgang der gesamtwirtschaftlichen Aktivität haben sich die konjunkturellen Rahmenbedingungen und damit auch das für das Konsumverhalten wesentliche Vertrauen der Verbraucher in die zukünftige wirtschaftliche Entwicklung verschlechtert.

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

Vor diesem Hintergrund geht der Vorstand der MEDION AG davon aus, dass trotz der veränderten konjunkturellen Rahmenbedingungen auch im 4. Quartal ein Umsatzzuwachs erreicht werden kann und damit im MEDION-Konzern in 2008 ein Umsatzwachstum am unteren Rand der bisherigen Prognose in der Größenordnung von 3–5 % auf ein Umsatzniveau von € 1,7–1,75 Mrd. möglich bleibt.

Die Rohertragsmargen werden aufgrund der unverändert hohen Wettbewerbsintensität sowie durch sinkende Preispunkte als Folge der Marktverunsicherung wegen der Finanzkrise weiterhin unter Druck stehen. Der Vorstand geht jedoch davon aus, dass die gute Marktposition von MEDION dazu führt, dass die Marge auf dem guten Niveau des Jahres 2007 auch für 2008 stabilisiert werden kann.

Auf der Basis eines stabilen Kostenlevels im Bereich der betrieblichen Aufwendungen rechnet der Vorstand für 2008 damit, dass der MEDION-Konzern unverändert ein EBIT zwischen ca. 2,0 und 2,5 % vom Umsatz erwirtschaften wird. Sollten sich die genannten aktuellen Unsicherheiten auf das Konsumverhalten im 4. Quartal 2008 deutlich auswirken, ist ein Ergebnis nur am unteren Rand der Prognose erreichbar.

Nach heutigem Kenntnisstand ist eine verlässliche Umsatz- und Ergebnisprognose für das Jahr 2009 aufgrund der Rezessionsrisiken und erkennbarer Wachstumsstörungen durch die Auswirkungen der internationalen Finanzmarktkrise nicht möglich.

6 Outlook

Pursuant to its fall projection published on October 16, 2008, the German government is expecting real GDP growth to average only 1.7% for 2008 as a whole. For 2009, the German government is now projecting GDP growth of only 0.2% due to negative effects of the international financial crisis. No reliable projections are available yet with respect to the development of demand for IT and entertainment electronics industry products in the eurozone in 2009.

The fundamental economic situation has deteriorated as a result of fallout from the global financial crisis – the impact of which on Europe cannot yet be predicted – and the anticipated decline in overall economic activity in the eurozone. This has led to a corresponding decline in consumer confidence, which is crucial to buying behavior.

Slight growth in unit sales is anticipated for the consumer electronics market in Germany and the eurozone. LCD-TVs, mobile navigation devices, and notebooks are expected to be the main growth drivers. Netbooks represent a new market segment with anticipated high unit sales and price points of between €300 and €400.

Given this situation, the Management Board of MEDION AG is presuming that sales will continue to grow in the fourth quarter despite the changed economic conditions and that sales growth at the lower end of the previous forecast of 3% to 5% to between €1.70 and €1.75 billion will therefore remain possible for the MEDION Group in 2008.

Gross margins will continue to be under pressure due to sustained intense competition and declining price points as a result of the market uncertainty in connection with the financial crisis. The Management Board presumes, however, that MEDION's favorable market position will enable the Group to stabilize the 2008 margin at the good level achieved in 2007.

Based on an assumption of stable operating expenses, the Management Board continues to expect the MEDION Group to generate EBIT of between approximately 2.0% and 2.5% of sales in 2008. Should the aforementioned current uncertainties have a serious impact on consumer behavior in the fourth quarter of 2008, earnings are not expected to exceed the lower end of the projected range.

Based on current knowledge, it is not possible to make a reliable projection of sales and earnings for 2009 due to the risk of recession and identifiable obstructions to growth resulting from the impact of the international financial market crisis.

Werte in T€	2008	2007	2008	2007	in € thousand
	01.01. - 30.09.		01.07. - 30.09.		
1. Umsatzerlöse	1.076.658	1.055.356	354.499	336.827	Sales
2. Sonstige betriebliche Erträge	3.173	4.665	924	1.348	Other operating income
3. Materialaufwand	953.286	935.967	315.280	296.299	Cost of materials
4. Personalaufwand	34.675	35.970	11.361	11.916	Personnel expenses
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	3.872	5.116	1.229	1.437	Depreciation/amortization
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	71.495	71.811	22.341	24.788	Other operating expenses
7. Betriebsergebnis (EBIT)	16.503	11.157	5.212	3.735	Operating earnings (EBIT)
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	6.111	5.717	2.347	2.064	Other interest and similar income
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.823	4.204	531	1.172	Interest and similar expenses
10. Ergebnis vor Steuern (EBT)	19.791	12.670	7.028	4.627	Earnings before taxes (EBT)
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (-/+ Aufwand/Ertrag)	-5.978	-10.510	-2.032	-7.398	Taxes on income (-/+ expense/income)
12. Sonstige Steuern	-57	-131	-37	-47	Other taxes
13. Konzernergebnis	13.756	2.029	4.959	-2.818	Net income
Ergebnis je Aktie in € (unverwässert)	0,30	0,04	0,11	-0,06	Earnings per share in € (basic)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	46.080.364	48.248.956	45.993.317	47.915.592	Average number of shares outstanding (basic)
Ergebnis je Aktie in € (verwässert)	0,30	0,04	0,11	-0,06	Earnings per share in € (diluted)
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	46.080.364	48.248.956	45.993.317	47.915.592	Average number of shares outstanding (diluted)

Werte in T€	2008	2007	in € thousand
	01.01. - 30.09.		
1. Betriebsergebnis (EBIT)	16.503	11.157	Operating earnings (EBIT)
2. +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	3.872	5.116	+/- Depreciation/amortization/write-ups of non-current assets
3. +/- Zunahme/Abnahme der Pensionsrückstellungen	270	270	+/- Increase/decrease in pension provisions
Brutto Cashflow	20.645	16.543	Gross cash flow
4. -/+ Abnahme/Zunahme der übrigen Rückstellungen	6.786	-8.453	-/+ 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	-17.573	*-32.480	-/+ 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	-11.380	18.342	-/+ Decrease/increase in trade payables as well as other liabilities not attributable to investing and financing activities
7. +/- Ein-/Auszahlungen für Ertragsteuern (Saldo)	-1.567	4.548	+/- Income taxes received/paid, net
8. = Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 7)	-3.089	*-1.500	= Cash flow from operating activities (sum of 1 to 7)
9. + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie Tilgung von Ausleihungen	342	157	+ Proceeds from disposal of non-current assets and redemption of loans
10. - Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-2.148	-1.715	- Payments for additions to non-current assets
11. = Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 9 und 10)	-1.806	-1.558	= Cash flow from investing activities (sum of 9 and 10)
12. -/+ Aus-/Einzahlungen aus Anleihen und (Finanz-) Krediten (Saldo)	-77.772	*-71.446	-/+ Payments for proceeds from bonds and loans, net
13. - Auszahlungen für Dividende	-6.900	0	- Dividends paid
14. + Einzahlungen aus Zinsen	6.111	5.717	+ Interest received
15. - Auszahlungen für Zinsen	-2.916	-3.697	- Interest paid
16. - Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien	-12.528	-12.137	- Payments for the purchase of own shares
17. = Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 12 bis 16)	-94.005	*-81.563	= Cash flow from financing activities (sum of 12 to 16)
18. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 8, 11, 17)	-98.900	-84.621	Changes in cash and cash equivalents (sum of 8, 11 and 17)
19. +/- Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	42	-57	+/- Foreign exchange differences
20. + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	245.170	271.239	+ Cash and cash equivalents at the beginning of the period
21. = Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 18 bis 20)	146.312	186.561	= Cash and cash equivalents at the end of the period (sum of 18 to 20)

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

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

Aktiva				Assets
Werte in T€	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	in € thousand
Kurzfristige Vermögenswerte				Current assets
Liquide Mittel	146.312	245.170	186.561	Cash funds
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	217.316	208.411	*209.792	Trade receivables
Vorräte	235.149	231.425	259.919	Inventories
Latente Steuern	9.429	8.873	4.143	Deferred taxes
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	53.036	56.946	*43.213	Other current assets
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	661.242	750.825	*703.628	Total current assets
Langfristige Vermögenswerte				Non-current assets
Sachanlagevermögen	32.383	34.246	34.983	Property, plant and equipment
Immaterielle Vermögensgegenstände	3.388	4.015	4.906	Intangible assets
Geschäfts- und Firmenwert	194	194	194	Goodwill
Finanzanlagen	512	113	113	Financial assets
Ausleihungen	0	0	0	Loans
Latente Steuern	13.931	18.210	20.052	Deferred taxes
Sonstige langfristige Vermögenswerte	3.660	3.500	3.340	Other non-current assets
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	54.068	60.278	63.588	Total non-current assets
Aktiva, gesamt	715.310	811.103	*767.216	Total assets

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

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

Passiva				Shareholders' equity and liabilities
Werte in T€	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	in € thousand
Kurzfristige Schulden				Current liabilities
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	149.812	162.434	158.576	Trade payables
Steuerrückstellungen	7.130	4.057	1.180	Tax provisions
Sonstige Rückstellungen	183.374	178.419	144.283	Other provisions
Darlehen und sonstige kurzfristige Schulden	12.595	101.975	*104.628	Loans and other current liabilities
Kurzfristige Schulden, gesamt	352.911	446.885	*408.667	Total current liabilities
Langfristige Schulden				Non-current liabilities
Anleihen	0	312	312	Bonds
Darlehen und sonstige langfristige Schulden	1.080	1.857	2.166	Loans and other non-current liabilities
Pensionsrückstellungen	2.354	2.084	2.578	Pension provisions
Langfristige Schulden, gesamt	3.434	4.253	5.056	Total non-current liabilities
Eigenkapital				Shareholders' equity
Gezeichnetes Kapital	48.418	48.418	48.418	Subscribed capital
- davon auf Stammaktien entfallend: T€ 48.418				- thereof attributable to common shares: €48,418 thousand
- Bedingtes Kapital: T€ 1.982 (Vorjahr: T€ 21.982)				- Contingent capital: €1,982 thousand (prior year: €21,982 thousand)
- Genehmigtes Kapital: T€ 24.000 (Vorjahr: T€ 24.000)				- Authorized capital: €24,000 thousand (prior year: €24,000 thousand)
Kapitalrücklage	141.665	141.665	141.665	Capital reserves
Eigene Aktien	-38.316	-25.788	-12.137	Own shares
Erwirtschaftetes Eigenkapital	207.198	195.670	175.547	Comprehensive income
Eigenkapital, gesamt	358.965	359.965	353.493	Total shareholders' equity
Passiva, gesamt	715.310	811.103	*767.216	Total shareholders' equity and liabilities

* Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen aufgrund IAS 8.19b

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

01.01. – 30.09.	Deutschland		Europa		Übriges Ausland/ Konsolidierung		Konzern	
	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007
Werte in T€								
Außenumsätze	701.338	696.846	309.216	300.924	66.104	57.586	1.076.658	1.055.356
Innenumsätze	19.525	22.289	11.132	12.443	-30.657	-34.732	0	0
Gesamtumsätze	720.863	719.135	320.348	313.367	35.447	22.854	1.076.658	1.055.356
EBIT	10.475	10.012	4.610	4.134	1.418	-2.989	16.503	11.157
Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.839	3.833	1.009	1.235	24	48	3.872	5.116
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen – Zuführung zur Pensionsrückstellung	270	270	0	0	0	0	270	270
Brutto Cashflow	13.584	14.115	5.619	5.369	1.442	-2.941	20.645	16.543
Segmentvermögen*	445.146	466.528	205.203	209.728	37.933	62.817	688.282	739.073
Segmentsschulden*	250.051	306.512	87.342	95.690	11.855	9.992	349.248	412.194
Investitionen	1.679	1.141	461	562	8	12	2.148	1.715
01.07. – 30.09.								
Werte in T€								
Außenumsätze	228.392	219.639	98.556	99.848	27.551	17.340	354.499	336.827
Innenumsätze	6.394	7.144	3.578	4.127	-9.972	-11.271	0	0
Gesamtumsätze	234.786	226.783	102.134	103.975	17.579	6.069	354.499	336.827
EBIT	3.204	4.057	1.290	1.706	718	-2.028	5.212	3.735
Abschreibungen auf Anlagevermögen	914	1.060	309	362	6	15	1.229	1.437
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen – Zuführung zur Pensionsrückstellung	90	90	0	0	0	0	90	90
Brutto Cashflow	4.208	5.207	1.599	2.068	724	-2.013	6.531	5.262

* Anpassung der Vorjahresvergleichswerte aufgrund IAS 8.19b

MEDION AG Konzern / Group

Verkürzter Zwischenabschluss / Condensed Interim Consolidated Financial Statements

19 |

Condensed Segment Report

01.01. – 30.09.	Germany		Europe		Rest of World/ Elimination		Group	
	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007	01.01.– 30.09.2008	01.01.– 30.09.2007
in € thousand								
External sales	701,338	696,846	309,216	300,924	66,104	57,586	1,076,658	1,055,356
Intercompany sales	19,525	22,289	11,132	12,443	-30,657	-34,732	0	0
Total sales	720,863	719,135	320,348	313,367	35,447	22,854	1,076,658	1,055,356
EBIT	10,475	10,012	4,610	4,134	1,418	-2,989	16,503	11,157
Depreciation/amortization of non-current assets	2,839	3,833	1,009	1,235	24	48	3,872	5,116
Other non-cash expenses								
– Addition to pension provisions	270	270	0	0	0	0	270	270
Gross cash flow	13,584	14,115	5,619	5,369	1,442	-2,941	20,645	16,543
Segment assets*	445,146	466,528	205,203	209,728	37,933	62,817	688,282	739,073
Segment liabilities*	250,051	306,512	87,342	95,690	11,855	9,992	349,248	412,194
Capital expenditure	1,679	1,141	461	562	8	12	2,148	1,715
01.07. – 30.09.								
in € thousand								
External sales	228,392	219,639	98,556	99,848	27,551	17,340	354,499	336,827
Intercompany sales	6,394	7,144	3,578	4,127	-9,972	-11,271	0	0
Total sales	234,786	226,783	102,134	103,975	17,579	6,069	354,499	336,827
EBIT	3,204	4,057	1,290	1,706	718	-2,028	5,212	3,735
Depreciation/amortization of non-current assets	914	1,060	309	362	6	15	1,229	1,437
Other non-cash expenses								
– Addition to pension provisions	90	90	0	0	0	0	90	90
Gross cash flow	4,208	5,207	1,599	2,068	724	-2,013	6,531	5,262

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

Verkürzte Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Werte in T€	Aktien im Umlauf (Anzahl)	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Eigene Aktien	Erwirtschaftetes Eigenkapital			Gesamt
					Andere Gewinnrücklagen/ Bilanzgewinn	Marktbewertung von Finanzinstrumenten	Währungsumrechnungsdifferenzen	
Stand 1. Januar 2007	48.418.400	48.418	141.665	0	177.101	-67	-909	366.208
Erfolgsneutrale Veränderungen								
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	-81	-81
Entnahme aus der Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	-2.526	0	-2.526
Erwerb eigener Aktien	-904.133	0	0	-12.137	0	0	0	-12.137
Konzernergebnis	0	0	0	0	2.029	0	0	2.029
Stand 30. September 2007	47.514.267	48.418	141.665	-12.137	179.130	-2.593	-990	353.493
Erfolgsneutrale Veränderungen								
Veränderungen der Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	14	14
Entnahme aus der Bewertungsrücklage gem. IAS 39	0	0	0	0	0	4.658	0	4.658
Ausschüttung an die Aktionäre für 2007	0	0	0	0	-6.900	0	0	-6.900
Erwerb eigener Aktien	-799.369	0	0	-12.528	0	0	0	-12.528
Konzernergebnis	0	0	0	0	13.756	0	0	13.756
Stand 30. September 2008	45.948.480	48.418	141.665	-38.316	204.236	4.003	-1.041	358.965

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

in € thousand	No. of shares outstanding	Subscribed capital	Capital reserves	Own Shares	Comprehensive income			Total
					Retained earnings	Market valuation of financial instruments	Foreign exchange differences	
Balance as of Jan. 1, 2007	48,418,400	48,418	141,665	0	177,101	-67	-909	366,208
Changes recognized directly in equity								
Changes in currency translation differences	0	0	0	0	0	0	-81	-81
Release from hedging reserve in acc. with IAS 39	0	0	0	0	0	-2,526	0	-2,526
Acquisition of own shares	-904,133	0	0	-12,137	0	0	0	-12,137
Net income	0	0	0	0	2,029	0	0	2,029
Balance as of Sept. 30, 2007	47,514,267	48,418	141,665	-12,137	179,130	-2,593	-990	353,493
Balance as of Jan. 1, 2008	46,747,849	48,418	141,665	-25,788	197,380	-655	-1,055	359,965
Changes recognized directly in equity								
Changes in currency translation differences	0	0	0	0	0	0	14	14
Release from hedging reserve in acc. with IAS 39	0	0	0	0	0	4,658	0	4,658
Distributions to shareholders for fiscal year 2007	0	0	0	0	-6,900	0	0	-6,900
Acquisition of own shares	-799,369	0	0	-12,528	0	0	0	-12,528
Net income	0	0	0	0	13,756	0	0	13,756
Balance as of Sept. 30, 2008	45,948,480	48,418	141,665	-38,316	204,236	4,003	-1,041	358,965

Erläuternde Angaben

Rechnungslegungsgrundsätze

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

Ertragsteuern

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

Konsolidierungskreis

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

Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

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

Sonstige Angaben

Der Aufsichtsrat hielt zum 30. September 2008 unverändert zum Vorjahr 1.160 Aktien. Die Anzahl verteilte sich dabei wie folgt: Dr. Rudolf Stützle 160 Stück, Dr. Hans-Georg Vater 1.000 Stück, Helmut Julius 0 Stück. Der Vorstand hielt zum 30. September 2008 26.584.018 Aktien (Gerd Brachmann 26.565.018 Stück, Christian Eigen 19.000 Stück, Dr. Knut Wolf 0 Stück). Zum 30. September 2007 betrug die Zahl der Aktien 26.579.018. Davon befanden sich 26.565.018 Stück im Besitz von Gerd Brachmann, 14.000 Stück wurden von Christian Eigen und 0 Stück von Dr. Knut Wolf gehalten. Der Aktienbestand von Herrn Christian Eigen hat sich im Vergleich zum Vorjahresquartal durch den Kauf von 5.000 Aktien von 14.000 auf 19.000 Stück erhöht.

Zum 30. September 2008 bestehen für Vorstand und Mitarbeiter keine Wandlungsrechte in Aktien mehr. Die in 2003 begebene Wandelanleihe ist mit Beendigung der Laufzeit zum 29. September 2008 an alle Teilnehmer zum Nennbetrag in Höhe von € 275.800,00 zurückgezahlt worden.

Prüferische Durchsicht

Der Konzernzwischenfinanzbericht zum 30. September 2008 wurde von unserem Konzernabschlussprüfer, Märkische Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Dabei haben sich keine Beanstandungen ergeben.

Disclaimer

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

Basis of presentation

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

Income taxes

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

Scope of consolidation

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

Related party transactions

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

Other disclosures

Unchanged from 2007, the Supervisory Board held 1,160 shares as of September 30, 2008. Shares were held as follows: Dr. Rudolf Stütze, 160 shares; Dr. Hans-Georg Vater, 1,000 shares; Helmut Julius, 0 shares. As of September 30, 2008, the Management Board held 26,584,018 shares in the Company (Gerd Brachmann, 26,565,018 shares; Christian Eigen, 19,000 shares; Dr. Knut Wolf, 0 shares). As of September 30, 2007, the number of shares held by these Management Board members was 26,579,018. Of this figure, 26,565,018 shares were held by Gerd Brachmann, 14,000 by Christian Eigen, and 0 by Dr. Knut Wolf. The number of shares held by Mr. Christian Eigen increased from 14,000 in Q3 2007 to 19,000 in Q3 2008 due to the purchase of 5,000 shares.

As of September 30, 2008, the Management Board and employees no longer held conversion rights. The convertible bond issued in 2003 was repaid to all participants at par value in the amount of €275,800.00 at the end of its term on September 29, 2008.

Audit review

These consolidated interim financial statements as of September 30, 2008 have been reviewed by our Group auditor, Märkische Revision GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Essen. The review did not give rise to any objections.

Disclaimer

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

Finanzkalender

Financial Calendar

25. MÄRZ 2009
MARCH 25, 2009

GESCHÄFTSBERICHT 2008
ANNUAL REPORT 2008

25. MÄRZ 2009
MARCH 25, 2009

ANALYSTENKONFERENZ
ANALYSTS CONFERENCE

15. MAI 2009
MAY 15, 2009

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

15. MAI 2009
MAY 15, 2009

HAUPTVERSAMMLUNG, ESSEN
ANNUAL SHAREHOLDERS' MEETING, ESSEN

12. AUGUST 2009
AUGUST 12, 2009

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI 2009
INTERIM REPORT AS OF JUNE 30, 2009

12. NOVEMBER 2009
NOVEMBER 12, 2009

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2009
INTERIM REPORT AS OF SEPTEMBER 30, 2009

MEDION AG
Investor Relations
Am Zehnthof 77
45307 Essen

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

© 2008 MEDION AG