techem

Drei-Monats-Bericht

vom 1. Oktober 2004 bis 31. Dezember 2004

ENERGY SERVICES | ENERGY CONTRACTING | IT SERVICES

Auf einen Blick

Mio. EUR IFRS ungeprüft	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Umsatz	92,6	89,9
Ergebnis vor Zinsen und Steuern/EBIT	10,0	9,8
EBITDA	22,3	22,2
Periodenüberschuss	4,6	3,5
Abschreibungen auf Sachanlagen und vermietete Anlagen	12,3	12,3
Investitionen in Sachanlagen und vermietete Anlagen	11,6	13,3
Operativer Cashflow	-3,5	-11,5
Bilanzsumme	544,0	538,3
Eigenkapital	171,1	128,9
Eigenkapitalquote (in %)	31,5 %	23,9 %

	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Anzahl betreuter Wohnungen (Millionen)	6,7	6,7
Anzahl Geräte im Abrechnungsbestand (Millionen)	37,0	36,8
Deutschland	28,0	28,1
International	9,0	8,7
Anzahl Kunden (rund)	611.000	607.000
Mitarbeiter[1]	2.174	2.257

[1] *ohne inländische Handelsvertretungen*

Entwicklung der Techem Aktie

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2004 bis 31. Dezember 2004 verzeichnete die Techem Aktie (XETRA-Schlusskurs am 30. Dezember 2004: EUR 26,75) einen Kursgewinn von 20,6 %. Im gleichen Zeitraum stiegen der DAX um 6,6 % und der MDAX um 6,1 %.

Umsatz

Der Umsatz lag in den ersten drei Monaten 2004/2005 mit EUR 92,6 Mio. um 3,0 % über dem der ersten drei Monate 2003/2004 (EUR 89,9 Mio.). Planmäßig und unter Berücksichtigung saisonaler Effekte erwirtschaftete das Kerngeschäftsfeld Energy Services mit EUR 77,6 Mio. einen im Vergleich zum Vorjahr stabilen Umsatz. Das Geschäftsfeld Energy Contracting konnte seine deutlich positive Entwicklung ungebrochen fortsetzen und erzielte eine Umsatzsteigerung um 22 % auf EUR 13,3 Mio. Die zögerliche Auftragsvergabe führte im Geschäftsbereich IT Services zu einer leicht rückläufigen Umsatzentwicklung um 5,6 % auf EUR 1,7 Mio.

Umsatzanteile nach Geschäftsfeldern

Mio. EUR	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Energy Services	77,6	77,2
Energy Contracting	13,3	10,9
IT Services	1,7	1,8
Gesamt	**92,6**	**89,9**

Im Kerngeschäftsfeld Energy Services verteilte sich der Umsatz auf die folgenden vier wesentlichen Umsatzträger:

Umsatzanteile Energy Services

Mio. EUR	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Dienstleistung	31,5	31,0
Vermietung	29,2	28,8
Verkauf	10,3	10,8
Wartung	6,6	6,6
Gesamt	**77,6**	**77,2**

In seiner wichtigsten Region Deutschland erwirtschaftete das Kerngeschäftsfeld Energy Services folgende Umsätze:

Umsatzanteile Energy Services Deutschland

Mio. EUR	Q 1 2004/2005	Q 1 2003/2004
Dienstleistung	27,5	26,9
Vermietung	28,4	28,6
Verkauf	3,8	4,6
Wartung	6,4	6,4
Gesamt	**66,1**	**66,5**

Internationaler Umsatz

Der Umsatz im Ausland lag in den ersten drei Monaten 2004/2005 mit EUR 11,5 Mio. um 7,5 % über dem Vergleichswert des Vorjahres (EUR 10,7 Mio.). Die osteuropäischen Märkte trugen im Dreimonatszeitraum EUR 4,5 Mio. zum Auslandsumsatz bei (plus 7,1 %). Westeuropa (ohne Deutschland) erzielte EUR 7,0 Mio. (plus 7,7 %).

Umsatz Europa (ohne Deutschland)

Mio. EUR	Q 1 2004/2005	Q 1 2003/2004
Westeuropa (ohne Deutschland)	7,0	6,5
Osteuropa	4,5	4,2
Gesamt	**11,5**	**10,7**

Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)

Für den Zeitraum 1. Oktober 2004 bis 31. Dezember 2004 betrug das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) EUR 10,0 Mio., ein Plus von 2,0 % gegenüber EUR 9,8 Mio. im Vorjahr.

Periodenüberschuss

Der Überschuss lag in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 mit EUR 4,6 Mio. um 31,4 % über dem Vergleichswert des Vorjahres (EUR 3,5 Mio.). Bedingt unter anderem durch die erneut reduzierte Verschuldung des Unternehmens hat sich das Zinsergebnis um EUR 1, 1 Mio. verbessert.

Investitionen

In den ersten drei Monaten 2004/2005 wurden im Konzern Investitionen in Höhe von EUR 11,6 Mio. getätigt (Vorjahr: EUR 13,3 Mio.).

Die Investitionen setzten sich folgendermaßen zusammen:

Mio. EUR	Q 1 2004/2005	Q 1 2003/2004
Immaterielle Vermögensgegenstände	1,2	1,7
Sachanlagen	3,4	4,0
Vermietete Anlagen	7,0	7,6
Finanzanlagen	0,0	0,0
Gesamt	**11,6**	**13,3**

Geschäftsfelder

Energy Services

Erfassen und Abrechnen von Energie- und Wasserverbrauch sowie Gerätevertrieb, -vermietung und -wartung; Home Automation

Abrechnungsbestand (Geräte installiert, fakturiert und in der Abrechnung)

Techem betreute zum 31. Dezember 2004 europaweit rund 611.000 Kunden mit 6,7 Mio. Wohnungen. Von ca. 37,0 Millionen Messgeräten wurden die Verbrauchswerte abgelesen und daraus die verbrauchsabhängigen Abrechnungen erstellt.

Abrechnungsbestand Europa

Millionen Geräte	31.12.2004	31.12.2003
Funkgeräte	5,2	3,6
Elektronische Geräte	12,5	12,7
Wasserzähler	6,5	6,7
Verdunster	12,8	13,8
Gesamt	**37,0**	**36,8**

Die entscheidenden Vorteile der Funkablesung (geringere Fehlerquote und Zeitersparnis) bewirkten eine weitere Steigerung der installierten Funkgeräte. Per 31. Dezember 2004 betrug der Anteil der Funkgeräte am Gesamtabrechnungsbestand in Europa 14,1 % (31. Dezember 2003: 9,8 %).

Abrechnungsbestand Deutschland

Millionen Geräte	31.12.2004	31.12.2003
Funkgeräte	5,0	3,5
Elektronische Geräte	9,0	9,5
Wasserzähler	5,6	5,8
Verdunster	8,4	9,3
Gesamt	**28,0**	**28,1**

Im Kalenderjahr 2004 wurden insgesamt 1,5 Millionen neue Funkgeräte installiert, nach 1,0 Millionen im Jahr 2003. Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtabrechnungsbestand in Deutschland erhöhte sich somit zum 31. Dezember 2004 auf 17,9 % (31. Dezember 2003: 12,5 %).

Geräteabsatz (fakturiert, noch nicht in der Abrechnung)

Der Gesamtgeräteabsatz hat sich stabilisiert. In Europa betrug der Absatz im Vergleich zum Vorjahr in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 unverändert rund 0,7 Millionen Geräte. Für Deutschland, lag der Absatz im Vergleich zum Vorjahr in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 unverändert bei 0,6 Millionen Geräten.

Geräteabsatz Europa

Millionen Geräte	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Funkgeräte	0,3	0,3
Elektronische Geräte	0,2	0,2
Wasserzähler	0,2	0,2
Verdunster	0,0	0,0
Gesamt	**0,7**	**0,7**

Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtgeräteabsatz in Europa liegt wie im Vorjahr bei 42,9 %.

Geräteabsatz Deutschland

Millionen Geräte	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Funkgeräte	0,3	0,3
Elektronische Geräte	0,1	0,1
Wasserzähler	0,2	0,2
Verdunster	0,0	0,0
Gesamt	**0,6**	**0,6**

Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtgeräteabsatz in Deutschland belief sich zum 31. Dezember 2004 auf 50 % (31. Dezember 2003: 50,0 %).

Mit dem Funksystem sind inzwischen rd. 978.000 Haushalte (Vorjahr: rd. 789.000) ausgestattet. Zum 31. Dezember 2004 betrug die Anzahl der ausgelieferten Funkgeräte 5,7 Millionen. Die Differenz von 0,5 Millionen Geräten zwischen der Anzahl der ausgelieferten Geräte und dem Abrechnungsbestand resultiert daraus, dass sich nicht alle ausgelieferten Geräte zu diesem Zeitpunkt bereits in der Abrechnung befanden.

Gerätevermietung und -wartung

Die Mietverträge umfassen einen Bestand von 13,6 Millionen Geräten (Vorjahr: 13,0 Millionen Geräte); dies entspricht 48,6 % des inländischen Abrechnungsbestands von 28,0 Millionen. Die 4,7 Millionen Geräte in der Wartung (Vorjahr: 4,6 Millionen Geräte) stellen 16,8 % des inländischen Abrechnungsbestands dar.
Außerhalb Deutschlands werden zur Zeit nur in Österreich, Belgien und der Schweiz in geringem Umfang Miet- und Wartungsverträge angeboten.

Energy Contracting

Lieferung von Wärme, Kälte und Strom auf der Basis von Contracting-Verträgen; modulares Leistungsspektrum von der Planung, Finanzierung und Installation bis zum Betrieb der Energieerzeugungsanlage einschließlich Wartung, Instandhaltung und Verbrauchsabrechnung.

Der Vertragsbestand zum 31. Dezember 2004 von 807 abgeschlossenen Wärmelieferungsverträgen (31. Dezember 2003: 667) repräsentiert eine thermische Anschlussleistung von rund 528 Megawatt (31. Dezember 2003: 427 Megawatt).

IT Services

Angebot von software-basierten Anwendungen für die Wohnungswirtschaft.

Mit der Software wodis arbeiten ca. 300 Kunden, die damit mehr als eine Million Wohn- und Gewerbeeinheiten betreuen.

Ausblick

Die Techem Gruppe erwartet auf der Basis der derzeit zur Verfügung stehenden Informationen für das Geschäftsjahr 2004/2005 einen organischen Umsatz zwischen EUR 458 und 461 Mio. und einen EBIT zwischen EUR 86 und 88 Mio.

Die Nettoverschuldung soll am Ende des Geschäftsjahres 2004/2005 bei rund EUR 175 bis 190 Mio. liegen.

Techem AG, Konzernbilanz (IFRS, ungeprüft)

Aktiva in TEUR	31.12.2004	31.12.2003	30.09.2004
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**13.954**	**12.686**	**14.439**
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	165.723	162.250	159.129
Sonstige Forderungen	12.498	7.999	11.329
Vorräte	17.298	19.915	17.611
Steuerforderungen	3.381	2.787	2.379
Kurzfristiges Vermögen	**212.854**	**205.637**	**204.887**
Vermietvermögen	133.390	137.534	134.999
Sachanlagen	56.675	54.510	55.847
Immaterielle Vermögensgegenstände	124.118	120.614	125.297
Anteile an assoziierten Unternehmen	20	1.095	20
Langfristige Forderungen und sonstige Finanzanlagen	6.354	6.276	6.213
Latente Steuern	10.549	12.680	10.556
Langfristiges Vermögen	**331.106**	**332.709**	**332.932**
Gesamte Aktiva	**543.960**	**538.346**	**537.819**

Passiva in TEUR	31.12.2004	31.12.2003	30.09.2004
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.187	10.482	16.409
Sonstige Verbindlichkeiten	13.334	15.449	19.365
Finanzverbindlichkeiten	35.266	64.711	36.936
Sonstige Rückstelllungen	54.484	39.223	52.200
Steuerverbindlichkeiten	2.791	3.860	4.817
Kurzfristige Verbindlichkeiten	**115.062**	**133.725**	**129.727**
Finanzverbindlichkeiten	206.387	233.425	190.637
Sonstige Verbindlichkeiten	847	453	1.097
Pensionsrückstellungen	12.966	12.991	12.936
Sonstige Rückstellungen	33.161	22.842	32.406
Latente Steuern	4.416	6.023	4.454
Langfristige Verbindlichkeiten	**257.777**	**275.734**	**241.530**
Gezeichnetes Kapital	24.681	24.681	24.681
Kapitalrücklage	59.711	59.711	59.711
Einbehaltene Gewinne	86.557	41.496	81.680
Minderheitenanteile	172	2.999	490
Eigenkapital	**171.121**	**128.887**	**166.562**
Gesamte Passiva	**543.960**	**538.346**	**537.819**

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

Techem AG, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS, ungeprüft)

in TEUR	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Umsatzerlöse	92.626	89.912
Umsatzkosten	52.712	52.108
Bruttoergebnis vom Umsatz	**39.914**	**37.804**
Vertriebskosten	14.644	13.770
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	12.834	12.753
Sonstige betriebliche Erträge	1.228	1.450
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.847	1.280
Forschungs- und Entwicklungskosten	1.782	1.606
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**10.035**	**9.845**
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	46
Sonstiges Finanzergebnis	8	51
Zinsergebnis	-2.515	-3.641
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	**7.528**	**6.301**
Ertragsteuern	2.897	2.771
Periodenüberschuss	**4.631**	**3.530**
davon auf Aktionäre der Techem AG entfallend	4.603	3.508
davon auf Minderheitenanteile entfallend	**28**	**22**
Ergebnis je Stammaktie in Euro	0,19	0,14
Verwässertes Ergebnis je Stammaktie in Euro	0,19	0,14

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

Techem AG, Konzern-Kapitalflussrechnung (IFRS, ungeprüft)

In TEUR	Q1 2004/2005		Q1 2003/2004	
Periodenüberschuss		**4.631**		**3.530**
Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit				
Abschreibungen	12.320		12.336	
Veränderung latente Steuern	-2		130	
Verlust/Gewinn aus Anlagenabgang	337		282	
Veränderung langfristige Forderungen	-141		-265	
Veränderung langfristige Verbindlichkeiten	-251		-242	
Veränderung Pensions- und andere langfristige Rückstellungen	785		765	
Unrealisierter Verlust aus Finanzinstrumenten	-740		-241	
Auflösung abgegrenzte Finanzierungskosten	208		208	
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.371		7.423	
Veränderung abgegrenzte Forderungen	-15.965		-15.511	
Veränderung sonstige Forderungen	-2.170		-901	
Veränderung Vorräte	312		1.332	
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-7.222		-603	
Veränderung Sonstige Verbindlichkeiten	-7.250		-13.133	
Veränderung Sonstige Rückstellungen	2.251		-1.685	
Veränderung Steuerrückstellungen	32		-4.890	
Mittelabfluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit		**-3.494**		**-11.465**
Cashflows aus Investitionstätigkeit				
Veränderung Minderheitenanteile	0		-2	
Investitionen in das Anlagevermögen	-11.413		-13.254	
Anlagenabgänge	1.047		856	
Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel		**-10.366**		**-12.400**
Free Cashflow		**-13.860**		**-23.865**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Veränderung Finanzierungsleasing	-781		-726	
Nettoaufnahme von Finanzverbindlichkeiten	14.502		21.302	
Dividendenzahlungen	-346		-63	
Nettozahlungsmittel aus Finanzierungstätigkeit		**13.375**		**20.513**
Veränderungen Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquivalente		**-485**		**-3.352**
Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquiv. zu Beginn der Periode		14.439		16.038
Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquiv. zum Ende der Periode		13.954		12.686
Zusatzinformationen zur Kapitalflussrechnung				
Zinszahlungen		3.226		3.319
Ertragsteuerzahlungen		3.095		16.853

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

Techem AG, Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

	auf die Techem Aktionäre entfallend							
	Gezeichnetes Kapital (Anzahl Akti-en)	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapital-rücklage TEUR	Einbehaltene Gewinne TEUR	Währungsum-rechnungs-differenzen TEUR	Eigenkapital TEUR	Minder-heiten-anteile TEUR	Summe Eigenkapital TEUR
Stand 1.10.2003	**24.681.139**	**24.681**	**59.711**	**38.224**	**-276**	**122.340**	**3.042**	**125.382**
Währungsumrechnungsdifferenzen					40	40		40
Veränderung der Anteile im Fremdbesitz							-2	-2
Dividendenausschüttung							-63	-63
Periodenüberschuss				3.508		3.508	22	3.530
Stand 31.12.2003	**24.681.139**	**24.681**	**59.711**	**41.732**	**-236**	**125.888**	**2.999**	**128.887**
Stand 1.10.2004	**24.681.139**	**24.681**	**59.711**	**81.855**	**-175**	**166.072**	**490**	**166.562**
Währungsumrechnungsdifferenzen					274	274		274
Veränderung der Anteile im Fremdbesitz							0	0
Dividendenausschüttung							-346	-346
Periodenüberschuss				4.603		4.603	28	4.631
Stand 31.12.2004	**24.681.139**	**24.681**	**59.711**	**86.458**	**99**	**170.949**	**172**	**171.121**

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

Techem AG, Konzern-Anlagespiegel

in TEUR	Anschaffungskosten						
	Anfangs-bestand 1.10.2004	Lfd. Jahr Neuzu-gänge	Verände-rung Kons.kreis	Umbu-chungen	Währung	Abgänge	Endbestand 31.12.2004
I. Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	187						187
2. Ausleihungen an ver-bundene Unternehmen	309						309
3. Beteiligungen nach der Equity-Methode	250						250
	746	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**746**
II. Anlagevermögen							
1. Vermietvermögen	**271.337**	**6.972**	**0**	**0**	**49**	**-3.994**	**274.364**
2. Grundstücke, Gebäude und Sachanlagen							
Grundstücke u. Gebäude	8.069				63		8.132
Technische Anlagen *)	45.533	513		139	112	-84	46.213
Büroausstattung **)	88.716	1.696		9	129	-2.507	88.043
Anlagen im Bau	2.650	1.305		-148	1	-11	3.797
Fördermittel	-4.227	-102					-4.329
	140.741	**3.412**	**0**	**0**	**305**	**-2.602**	**141.856**
III. Immaterielle Vermögens-gegenstände							
1. Software und Lizenzen	69.779	499		1.328	33	-103	71.536
2. Geschäfts- u. Firmenwert							
Energy Services	100.722						100.722
Energy Contracting	10.313						10.313
IT Services	12.209						12.209
3. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	10.096						10.096
4. Unfertige Software in der Entwicklung	3.219	682		-1.328			2.573
	206.338	**1.181**	**0**	**0**	**33**	**-103**	**207.449**
	619.162	**11.565**	**0**	**0**	**387**	**-6.699**	**624.415**

*) davon aus Finanzierungsleasing Buchwert EUR 1,1 Mio. (31.12.03 = EUR 1,0 Mio.)
**) davon aus Finanzierungsleasing Buchwert EUR 4,4 Mio. (31.12.03 = EUR 7,0 Mio.)

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

Techem AG, Konzern-Anlagespiegel

In TEUR	Abschreibungen							Nettobuchwert	
	Anfangs-bestand 1.10.2004	Lfd. Jahr Neuzu-gänge	Verände-rung Kons. kreis	Umbu-chungen	Währung	Abgänge	End-bestand 31. Dez. 2004	31. Dez. 2004	31. Dez. 2003
I. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	184						184	3	3
2. Ausleihungen an ver-bundene Unternehmen	309						309	0	0
3. Beteiligungen nach der Equity-Methode	230						230	20	1.095
	723				**0**		**723**	**23**	**1.098**
II. Anlagevermögen									
1. Vermietvermögen	**136.338**	**7.266**	**0**	**0**	**38**	**-2.668**	**140.974**	**133.390**	**137.534**
2. Grundstücke, Gebäude und Sachanlagen									
Grundstücke u. Gebäude	4.017	56			7		4.080	4.052	4.173
Technische Anlagen*)	16.668	784		19	56	-46	17.481	28.732	24.940
Büroausstattung**)	65.109	1.904		-19	75	-2.499	64.570	23.473	25.324
Anlagen im Bau	0						0	3.797	3.112
Fördermittel	-900	-50					-950	-3.379	-3.039
			0						
	84.894	**2.694**	**0**	**0**	**138**	**-2.545**	**85.181**	**56.675**	**54.510**
III. Immaterielle Vermö-gens-gegenstände									
1. Software und Lizenzen	40.514	2.153		0	32	-102	42.597	28.939	31.093
2. Geschäfts- u. Firmenwert									
Energy Services	32.601						32.601	68.121	66.883
Energy Contracting	6.177						6.177	4.136	4.136
IT Services	416						416	11.793	11.793
3. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.333	207					1.540	8.556	6.099
4. Unfertige Software in der Entwicklung	0						0	2.573	610
	81.041	**2.360**	**0**	**0**	**32**	**-102**	**83.331**	**124.118**	**120.614**
	302.996	**12.320**	**0**	**0**	**208**	**-5.315**	**310.209**	**314.206**	**313.756**

*) davon aus Finanzierungsleasing Buchwert EUR 1,1 Mio. (31.12.03 = EUR 1,0 Mio.)
**) davon aus Finanzierungsleasing Buchwert EUR 4,4 Mio. (31.12.03 = EUR 7,0 Mio.)

(Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Zwischenberichts.)

TECHEM AG, ESCHBORN

Erläuterungen zum Dreimonatsbericht vom 1. Oktober 2004 bis 31. Dezember 2004

Anmerkung 1 – Allgemeine Informationen

Der vorliegende ungeprüfte Konzernzwischenbericht des ersten Quartals des Geschäftsjahres 2004/2005 fasst die Abschlüsse der Techem AG und ihrer Tochtergesellschaften zusammen (im Folgenden auch „Gesellschaft“ oder „Techem Gruppe“ genannt). Sofern nicht anders vermerkt sind alle Beträge in tausend Euro (TEUR) angegeben.

Dieser Konzernzwischenbericht wurde wie der Jahresabschluss zum 30. September 2004 nach den Vorschriften der „International Financial Reporting Standards“ (IFRS) des „International Accounting Standards Board“ (IASB) erstellt. Des Weiteren ist dieser Konzernzwischenbericht in Einklang mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt.

Der Konzernabschluss der Techem AG wurde erstmals zum Jahresabschluss 30. September 2004 nach IFRS erstellt. Konzernzwischenberichte des Geschäftsjahres 2003/2004 wurden nach „US-GAAP“ – Richtlinien („United States Generally Accepted Accounting Principles“) erstellt. Alle Vorjahreszahlen dieses Zwischenberichts sind nach IFRS angegeben.

Die Überleitung der Rechnungslegung von US-GAAP auf IFRS wurde im Geschäftsbericht zum Jahresabschluss 30. September 2004 gemäß IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ vorgenommen. Eine Überleitungsrechnung des ersten Quartals des Geschäftsjahres 2003/2004 von US-GAAP auf IFRS ist in Anmerkung 3 enthalten.

Alle wesentlichen Transaktionen zwischen den Unternehmen der Gesellschaft wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert.

Ein Zwischenbericht enthält nicht sämtliche Informationen und Anhangsangaben, die für einen Konzernjahresabschluss erforderlich wären; er ist im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss zum 30. September 2004 zu sehen, der auf der Internetseite der Gesellschaft verfügbar ist.

Die Erstellung eines Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen nach IFRS erfordert Schätzungen und Annahmen seitens der Geschäftsführung, die sich auf die ausgewiesenen Beträge in der Bilanz, die Aufwendungen und Erträge sowie die Anhangsangaben während der Berichtsperiode auswirken. Das tatsächliche Ergebnis kann naturgemäß von diesen Schätzungen abweichen.

Dieser Zwischenbericht enthält nach Ansicht des Vorstands alle notwendigen Informationen und Anpassungen, die für ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum Zwischenbericht erforderlich sind. Die unterjährigen Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres lassen nicht notwendigerweise Rückschlüsse auf die Entwicklung künftiger Ergebnisse zu.

Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161AktG, den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ mit wenigen Ausnahmen zu entsprechen. Den Aktionären ist ein dauerhafter Zugriff zu dieser Entsprechenserklärung über die Internetseite der Gesellschaft gewährleistet.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Rechnungslegungsvorschriften

Es wurden sämtliche veröffentlichte Standards des IASB angewendet. Die Gesellschaft hat alle Wahlrechte zur vorzeitigen Anwendung von Standards wahrgenommen. Im Zwischenabschluss wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Jahresabschluss des Geschäftsjahres 2003/2004 angewendet.

Saisonale Einflüsse

Abrechnungsdienstleistungen werden in Höhe der anfallenden Aufwendungen als Umsatz erfasst, bei Endabrechnung wird der gesamte Gewinn zum Zeitpunkt der Leistungserbringung erfasst („Zero-Profit-Methode“). Bedingt durch den Winterkundendienst erfolgt die Endabrechnung für einen Großteil des Kundenkreises der Gesellschaft in den Monaten März, April und Juli.

Erlöse aus Miet- und Wartungsverträgen werden gemäß IAS 18 im Rahmen von Festpreisverträgen abgerechnet und entsprechend linear über die Vertragslaufzeit abgegrenzt.

Erlöse aus Wärmelieferungen (Energy Contracting) werden in Höhe der bereits erbrachten Leistungen unter Berücksichtigung eines Gewinnaufschlags erfasst. Noch nicht abgerechnete Leistungen werden entsprechend abgegrenzt.

Änderung des Konsolidierungskreises

Am 8. November 2004 wurde eine Tochtergesellschaft, Techem Energy Technology Development (Dalian) Co. Ltd., in der Volksrepublik China gegründet und in das Handelsregister in Dalian, China, eingetragen. Die chinesische Tochtergesellschaft ist vollkonsolidiert.

Anmerkung 3 – Überleitung US-GAAP nach IFRS

Die Gewinn- und Verlustrechnung des ersten Quartals des Geschäftsjahres 2003/2004 wurde wie folgt von US-GAAP auf IFRS übergeleitet:

Mio. EUR	US-GAAP	Effekt des Übergangs zu IFRS	IFRS
Umsatzerlöse	88,3	1,6 [1)]	89,9
Umsatzkosten	40,5	11,6 [1)2)3)]	52,1
Übrige Funktionsbereiche	38,4	-10,4 [2)]	28,0
EBIT	9,4	0,4 [3)4)]	9,8
Periodenüberschuss (inkl. Minderheiten)	**3,3**	**0,2** [4)]	**3,5**

1) „Percentage-of-Completion-Accounting“ (PoC)
Gemäß IAS 18 wurde der Leistungsfortschritt von unfertigen Leistungen unter den abgegrenzten Umsätzen ausgewiesen. Entsprechend wurde der Leistungsfortschritt als abgegrenzte Forderung bilanziert.

2) Strukturelle Anpassungen
Im Zuge der Umstellung auf IFRS wurde die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung auf eine betriebswirtschaftlich optimierte und systemtechnisch unterstützte Basis gestellt.

3) Wartungsdienstrückstellung
Langfristige Rückstellungen werden gemäß IAS mit ihrem Barwert angesetzt. Der periodisch anfallende Aufzinsungsaufwand wurde im Zinsergebnis ausgewiesen.

4) Pensionsrückstellungen/Altersteilzeit
Die Berechnung der Pensionsrückstellungen nach IFRS erfolgte für die Techem Gruppe erstmals für die Eröffnungsbilanz. Zu diesem Zeitpunkt wurde der vollständige Barwert der Verpflichtung passiviert. Nach US-GAAP ergaben sich versicherungsmathematische Verluste, die zulässigerweise nur zum Teil passiviert wurden. Die Rückstellung für Altersteilzeit wurde entgegen US-GAAP sofort inklusive aller Abfindungsanteile berechnet.

Anmerkung 4 – Eigenkapital

Grundkapital

Das Grundkapital beträgt 24.681.139 EUR und ist eingeteilt in 24.681.139 Stammaktien.

Genehmigtes Kapital

Vorbehaltlich der Zustimmung durch den Aufsichtsrat ist der Vorstand ermächtigt, in der Zeit bis zum 26. März 2007 das Stammkapital der Gesellschaft durch die ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlage insgesamt um bis zu EUR 5.365.465 zu erhöhen. Ferner ist der Vorstand unter bestimmten Bedingungen, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

Eigene Aktien

Der Vorstand der Gesellschaft ist ermächtigt, eigene Aktien der Techem AG zu erwerben. Diese Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von insgesamt bis zu EUR 2.468.113 beschränkt. Sie kann ganz oder in Teilbeträgen, ein- oder mehrmals ausgeübt werden und gilt bis zum 18. September 2005.

Der Vorstand ist, mit Zustimmung des Aufsichtsrates, ermächtigt, Aktien der Techem AG, die aufgrund dieser Ermächtigung erworben werden, neben der Veräußerung über die Börse:

- Dritten im Rahmen von Unternehmenserwerben, -zusammenschlüssen oder Beteiligungen anzubieten,

- unter gleichzeitiger Herabsetzung des Grundkapitals einzuziehen, ohne dass die Einziehung oder ihre Durchführung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf.

Aktienoptionen

Im März 2000 und 2001 wurden von der Gesellschaft variable Aktienoptionspläne eingeführt (Aktienoptionsplan I und II), die Mitgliedern der Geschäftsführung und leitenden Mitarbeitern insgesamt bis zu 2.046.340 Stammaktien gewährten und über eine bedingte Kapitalerhöhung erfolgen sollen. Die gewährten Optionen entsprechen dem Marktwert der Aktien zum Datum der Optionsgewährung. Im Zuge eines freiwilligen Umtauschprogramms von Aktienoptionen in „Stock Appreciation Rights" zu Beginn des Geschäftsjahres 2003/2004 reduzierte sich die Zahl der ausstehenden Aktienoptionen auf 454.180 Stück (355.368 Aktienoptionsplan I/ 98.812 Aktienoptionsplan II). Die Anzahl der restlichen Aktienoptionen hat sich im aktuellen Berichtszeitraum nicht geändert.

Stock Appreciation Rights (virtuelle Aktienoptionen)

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2003/2004 hat die Gesellschaft Aktienoptionsinhabern den Umtausch ihrer Aktienoptionen in so genannte „Stock Appreciation Rights" angeboten. Das Angebot wurde von der überwiegenden Mehrheit der Aktienoptionsinhaber angenommen.

Im Rahmen von „Stock Appreciation Rights" erhalten die Begünstigten eine variable Vergütung, deren Höhe von der Aktienkursentwicklung abhängt, ohne dass sie dabei zu Aktionären werden. Die Begünstigten erhalten dabei das Recht, innerhalb der Ausübungsfrist die Differenz zwischen dem vereinbarten Bezugskurs und dem Mindestaktienkurs zu einem bestimmten Zeitpunkt in Geld einzufordern. Bedingung ist, dass der Aktienkurs den Ausübungskurs zuzüglich kumulativ 5 % je vollendetem Geschäftsjahr ab Ende der Mindesthaltefrist überschreitet.

Die maximale Steigerung für den Wertausgleich beträgt 100 % des Bezugskurses.

Diese Bezugsrechte können frühestens nach Ablauf einer Wartefrist von zwei Jahren ab Ausgabe ausgeübt werden. Die maximale Haltefrist beträgt fünf Jahre ab Gewährung.

Techem wendet für die Bilanzierung IFRS 2 „Bilanzierung aktienbasierter Vergütung" an. Danach ist der Zeitwert des zu buchenden Aufwands zu jedem Abschlussstichtag entsprechend der Wertentwicklung der „Stock Appreciation Rights" neu zu ermitteln und gegen Rückstellungen zu buchen. Die jeweilige Wertänderung ist erfolgswirksam zu erfassen.

Zur Wertermittlung wurde das Black-Scholes-Modell angewendet, basierend auf folgenden Parametern:

Risikofreier Zins	3,0 %
Bezugskurs in EUR	13,50
Ausübungskurs in EUR	17,10
Mindesthaltefrist	24 Monate
Maximale Haltefrist	60 Monate
Volatilität (auf Basis der letzten zwei Jahre)	35,2 %
Techem Aktienkurs zum 30. Dezember 2004 in EUR	26,75

Der Bestand an virtuellen Aktienoptionen beträgt 431.045 und hat sich im Vergleich zum Jahresabschluss des Geschäftsjahres 2003/2004 nicht verändert.

Für „Stock Appreciation Rights" wurde zum 31. Dezember 2004 Personalaufwand in Höhe von TEUR 1.659 zurückgestellt. Der Anstieg ist auf den Anstieg des Techem Aktienkurses von EUR 22,15 (30. September 2004) auf EUR 26,75 (30. Dezember 2004) zurückzuführen.

Aktienbasierter Bonusplan (Vorstand)

Am 1. Oktober 2004 startete ein aktienbasierter Bonusplan für das Geschäftsjahr 2004/2005, welcher den Vorständen der Gesellschaft eine vom Aktienkurs abhängige Vergütung in bar gewährt. Der Referenzzeitraum beträgt voraussichtlich 15 Monate. Der Bonusbetrag errechnet sich basierend auf dem 100 %igen variablen Entgelt, multipliziert mit der Differenz aus der prozentualen Entwicklung des Techem Aktienkurses und der prozentualen Entwicklung des MDAX im Referenzzeitraum, multipliziert mit einem Faktor, der durch den Aufsichtsrat zu Beginn eines jeden Referenzzeitraums bestimmt wird.

Ein Anspruch auf einen Bonus ergibt sich nur, wenn die prozentuale Kursentwicklung der Techem Aktie im Referenzzeitraum besser ist als die prozentuale Kursentwicklung des MDAX.

Die Bonuszahlungen sind auf maximal 200 % des jeweiligen variablen Entgelts begrenzt.

Techem wendet für die Bilanzierung IFRS 2 „Bilanzierung aktienbasierter Vergütung" an. Danach ist der Zeitwert des zu buchenden Aufwands zu jedem Abschlussstichtag entsprechend der Wertentwicklung des aktienbasierten Bonusplans neu zu ermitteln und gegen die Rückstellungen zu buchen. Die jeweilige Wertänderung ist erfolgswirksam zu erfassen.

Zum 31. Dezember 2004 wurde ein Personalaufwand in Höhe von TEUR 63 zurückgestellt.

Zukünftig soll pro Geschäftsjahr, letztmalig für das Geschäftsjahr 2009/2010, ein aktienbasierter Bonusplan gewährt werden, der jeweils über einen Referenzzeitraum von 24 Monaten läuft.

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns der Techem AG

Der im Jahresabschluss 2003/2004 der Techem AG ausgewiesene Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 115.349 wird vollständig auf neue Rechnung vorgetragen.

Anmerkung 5 – Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Haftungsverhältnisse

Aufgrund von Bankbürgschaften bestehen Haftungsverhältnisse zugunsten der HausPerfekt GmbH & Co. KG in Höhe von TEUR 98 (30.09.2004: TEUR 98).

Anmerkung 6 – Zinsergebnis

TEUR	Q1 2004/2005	Q1 2003/2004
Zinserträge aus Ratengeschäft	214	124
Sonstige Zinserträge	62	100
Zinsaufwendungen	-3.323	-3.898
Auflösung abgegrenzter Finanzierungskosten	-208	-208
Gewinne / Verluste aus Finanzierungsinstrumenten: Zinssicherungsinstrument (unrealisiert)	740	241
Zinsergebnis	**-2.515**	**-3.641**

Abgegrenzte Finanzierungskosten werden über die fünfjährige Laufzeit der Finanzierung aufgelöst.

Anmerkung 7 – Anzahl der Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter zum 31. Dezember 2004 betrug 2.174 (30.09.2004: 2.153).

Anmerkung 8 – Segmentberichterstattung

Das primäre Berichtsformat für die Segmentberichterstattung sind die drei Geschäftsfelder, in denen Techem tätig ist: ENERGY SERVICES, ENERGY CONTRACTING und SONSTIGE. Geografische Segmente bilden das sekundäre Berichtsformat. Eine ausführliche Definition und Beschreibung der Geschäftsfelder findet sich im Jahresabschlussbericht zum 30. September 2004.

Das primäre Berichtsformat gliedert sich wie folgt (Quartalswerte entsprechen den kumulierten Werten):

TEUR	Umsatzerlöse mit Dritten	Umsatzerlöse zwischen Segmenten	Segmentumsätze	Segmentergebnis
Q1 2004/05				
Energy Services	77.631	844	78.475	9.586
Energy Contracting	13.320	104	13.424	1.197
Sonstige	1.675	-948	727	-748
Techem Gruppe	**92.626**	0	92.626	10.035
Q1 2003/04				
Energy Services	77.177	568	77.745	8.458
Energy Contracting	10.903	97	11.000	1.413
Sonstige	1.832	-665	1.167	-26
Techem Gruppe	**89.912**	**0**	**89.912**	**9.845**

Das sekundäre Berichtsformat gliedert sich wie folgt (Quartalswerte entsprechen den kumulierten Werten):

TEUR	Deutschland	International
Umsatzerlöse Q1 2004/2005 nach		
Herkunftsland	80.612	12.014
Bestimmungsland	80.366	12.260
Umsatzerlöse Q1 2003/2004 nach		
Herkunftsland	78.598	11.314
Bestimmungsland	78.283	11.629

Anmerkung 9 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Gesellschafter der Techem Energy Services GmbH & Co. KG haben beschlossen, diese während des laufenden Geschäftsjahres in die Rechtsform einer GmbH umzuwandeln. Zeitgleich wird die Techem Geschäftsführungs GmbH auf die Techem AG verschmolzen.

Die Geschäftsführung der Techem Energy Services GmbH & Co. KG hat beschlossen, für Führungskräfte eine zusätzliche aktienbezogene Vergütung einzuführen. Der aktienbasierte Bonusplan für das Geschäftsjahr 2004/2005 startete am 1. Januar 2005.

Finanzkalender

24. Februar 2005	Drei-Monats-Bericht zum 31. Dezember 2004 Telefonkonferenz mit Analysten und institutionellen Investoren
3. März 2005	Ordentliche Hauptversammlung Congress Center Messe Frankfurt, Frankfurt am Main
12. Mai 2005	Sechs-Monats-Bericht zum 31. März 2005 Telefonkonferenz mit Analysten und institutionellen Investoren
11. August 2005	Neun-Monats-Bericht zum 30. Juni 2005 Telefonkonferenz mit Analysten und institutionellen Investoren

Kontakt

Curd-Hasso von Flemming
(Leiter Investor Relations)
Telefon: 0 61 96/522 - 28 38
Telefax: 0 61 96/522 - 29 57
E-Mail: investor@techem.de

Techem AG
Hauptstraße 89
65760 Eschborn
Telefon: 0 61 96/522 - 0
Telefax: 0 61 96/522 - 3000
www.techem.de