

SECHS-MONATS-BERICHT

VOM 1. OKTOBER 2003 BIS 31. MÄRZ 2004



Auf einen Blick

| Mio. EUR US-GAAP, ungeprüft | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Umsatz | 203,7 | 194,6 | 115,4 | 107,3 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern/EBIT | 38,7 | 16,9 | 29,3 | 11,8 |
| EBITDA | 64,0 | 45,1 | 42,3 | 27,8 |
| Jahresüberschuss | 16,1 | 2,7 | 12,8 | 2,7 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen, vermietete Anlagen und Finanzierungsleasing | 19,8 | 20,7 | 10,1 | 10,9 |
| Investitionen in Sachanlagen, vermietete Anlagen und Finanzierungsleasing | 22,7 | 28,9 | 11,2 | 12,9 |
| Operativer Cashflow ¹ | 18,4 | 11,5 | -- | -- |
| Bilanzsumme | 560,5 | 579,9 | -- | -- |
| Eigenkapital | 142,0 | 113,9 | -- | -- |
| Eigenkapitalquote | 25,3 % | 19,6 % | -- | -- |

¹ ab 2002/2003 separater Ausweis von Verlust/Gewinn aus Anlagenabgang

| | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Anzahl betreuter Wohnungen (in Mio.) | 6,7 | 6,7 |
| Anzahl Geräte im Abrechnungsbestand (in Mio.) | 36,9 | 36,7 |
| Deutschland | 28,2 | 28,1 |
| International | 8,7 | 8,6 |
| Anzahl Kunden | 615.203 | 607.492 |
| Mitarbeiter ¹ | 2.206 | 2.397 |

¹ exklusive der inländischen Handelsvertretungen

Entwicklung der Techem Aktie

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2003 bis 31. März 2004 verzeichnete die Techem Aktie (Xetra Schlusskurs EUR 17,30) einen Kursgewinn von 15,3 %. Im gleichen Zeitraum stiegen der DAX um 15,8 % und der M-DAX um 19,2 %.

Hauptversammlung

Auf der Hauptversammlung der Techem AG am 18. März 2004 waren 61,92 % des Grundkapitals vertreten. Frau Ursula Felten, pharmazeutisch-technische Assistentin, wurde in den Aufsichtsrat gewählt.

Weitere Informationen stehen auf der Homepage www.techem.de im Bereich Investor Relations/Hauptversammlung 2004 bereit.

Umsatz

Im zweiten Quartal 2003/2004 wurden EUR 115,4 Mio. Umsatz (Vorjahr: EUR 107,3 Mio.) erwirtschaftet.

Der Umsatz lag in den ersten sechs Monaten 2003/2004 mit EUR 203,7 Mio. um 4,7 % über den EUR 194,6 Mio. des ersten Halbjahres 2002/2003. Davon entfielen EUR 173,5 Mio. (Vorjahr: EUR 167,3 Mio., plus 3,7 %) auf das Kerngeschäft Energy Services, EUR 25,3 Mio. (Vorjahr: EUR 20,9 Mio., plus 21,1 %) auf den Geschäftsbereich Energy Contracting, EUR 3,7 Mio. (Vorjahr: EUR 4,0 Mio., minus 7,5 %) auf den Geschäftsbereich IT Services und EUR 1,2 Mio. auf Sonstige (Vorjahr: EUR 2,4 Mio., minus 50,0 %).

Der Rückgang im Geschäftsfeld IT Services ist vor allem darauf zurückzuführen, dass im Geschäftsjahr 2003/2004 der Umsatz der HausPerfekt nicht mehr enthalten ist, da die Anteile an dieser Firma im April 2003 veräußert wurden.

Umsatzanteile nach Geschäftsbereichen

| Mio. EUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|--------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Energy Services | 173,5 | 167,3 | 98,4 | 92,3 |
| Energy Contracting | 25,3 | 20,9 | 14,4 | 11,7 |
| IT Services | 3,7 | 4,0 | 1,9 | 1,9 |
| Sonstige | 1,2 | 2,4 | 0,7 | 1,4 |
| Gesamt | 203,7 | 194,6 | 115,4 | 107,3 |

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

Umsatzanteile Energy Services

| Mio. EUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dienstleistung | 83,7 | 76,8 | 54,4 | 48,0 |
| Vermietung | 56,9 | 53,4 | 28,1 | 26,8 |
| Verkauf | 20,0 | 24,9 | 9,6 | 11,8 |
| Wartung | 12,9 | 12,2 | 6,3 | 5,7 |
| Gesamt | 173,5 | 167,3 | 98,4 | 92,3 |

Umsatzanteile Energy Services Deutschland

| Mio. EUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|----------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dienstleistung | 71,0 | 64,2 | 45,9 | 40,1 |
| Vermietung | 55,4 | 52,8 | 26,8 | 26,4 |
| Verkauf | 10,3 | 10,8 | 5,7 | 5,4 |
| Wartung | 12,5 | 11,9 | 6,1 | 5,8 |
| Gesamt | 149,2 | 139,7 | 84,5 | 77,7 |

Internationaler Umsatz

Der internationale Umsatz lag in den ersten sechs Monaten 2003/2004 mit EUR 26,6 Mio. um 14,5 % unter dem Vergleichswert des Vorjahres (EUR 31,1 Mio.). Davon entfielen EUR 15,2 Mio. auf das zweite Quartal 2003/2004 (Vorjahr: EUR 16,5 Mio.). Die osteuropäischen Märkte trugen mit EUR 8,7 Mio. in 2003/2004 (EUR 14,8 Mio. in 2002/2003, minus 41,2 %) zum Auslandsumsatz bei. Westeuropa (ohne Deutschland) erzielte einen Umsatz von EUR 17,9 Mio. in 2003/2004 (EUR 16,3 Mio. in 2002/2003, plus 9,8 %).

Der in der Vergangenheit verzeichnete überproportionale Umsatzanstieg in Osteuropa war hauptsächlich auf die Entwicklung in Bulgarien zurückzuführen. Im bulgarischen Markt war unser Umsatz dominiert durch den Verkauf von Heizkostenverteilern. Dieser Markt ist nun weitgehend gesättigt – bei einem hohen Marktanteil von Techem. Da bisher keine neuen ausländischen Märkte erschlossen werden konnten, bleibt es zunächst bei der bereits im ersten Quartalsbericht des Geschäftsjahres 2003/2004 berichteten Verringerung der Umsatzzahlen.

Umsatz Ost-/Westeuropa (ohne Deutschland)

| Mio. EUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Westeuropa (ohne Deutschland) | 17,9 | 16,3 | 11,4 | 10,3 |
| Osteuropa | 8,7 | 14,8 | 3,8 | 6,2 |
| Gesamt | 26,6 | 31,1 | 15,2 | 16,5 |

Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)

Für den Zeitraum 1. Oktober 2003 - 31. März 2004 betrug das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) EUR 38,7 Mio., ein Plus von 129,0 % gegenüber EUR 16,9 Mio. im Vorjahr. Davon entfielen EUR 29,3 Mio. auf das zweite Quartal 2003/2004 (Vorjahr: EUR 11,8 Mio).

Jahresüberschuss

Der Jahresüberschuss lag im ersten Halbjahr 2003/2004 mit EUR 16,1 Mio. um 496,3 % über dem Vergleichswert des Vorjahres (EUR 2,7 Mio.). Im zweiten Quartal 2003/2004 lag dieser bei EUR 12,8 Mio. (Vorjahr: EUR 2,7 Mio.)

Investitionen

In den ersten sechs Monaten 2003/2004 wurden im Konzern Investitionen in Höhe von EUR 27,9 Mio. (Vorjahr: EUR 32,1 Mio.) getätigt. Im zweiten Quartal 2003/2004 beliefen sich die Investitionen auf EUR 14,7 Mio. (Vorjahr: EUR 14,9 Mio.).

Die Investitionen setzten sich folgendermaßen zusammen:

| Mio. EUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/2004 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/2003 1.1.03 – 31.3.03 |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Finanzanlagen | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,1 |
| Vermietvermögen | 15,9 | 19,3 | 8,4 | 10,3 |
| Finanzierungsleasing* | 0,0 | 3,2 | 0,0 | 0,0 |
| Grundstücke, Gebäude und Sachanlagen | 6,8 | 6,4 | 2,8 | 2,6 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 5,1 | 3,0 | 3,4 | 1,9 |
| Gesamt | 27,9 | 32,1 | 14,7 | 14,9 |

* Bei den geleasteten Vermögensgegenständen handelt es sich vor allem um Anlagevermögen, das im Zusammenhang mit dem Umzug in das neue Techem-Gebäude angeschafft worden war.

Geschäftsfelder

Energy Services

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

Abrechnungsbestand (Geräte installiert, fakturiert und in der Abrechnung)

Techem betreute zum 31. März 2004 europaweit rund 615.000 Kunden mit 6,7 Mio. Wohnungen. Von ca. 36,9 Mio. Messgeräten wurden die Verbrauchswerte abgelesen und daraus die verbrauchsabhängigen Abrechnungen erstellt.

Abrechnungsbestand Europa

| Mio. Geräte | 31. März 2004 | 31. März 2003 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Funkgeräte | 3,9 | 2,7 |
| Elektronische Geräte | 12,7 | 13,0 |
| Wasserzähler | 6,7 | 6,7 |
| Verdunster | 13,6 | 14,3 |
| Gesamt | 36,9 | 36,7 |

Damit betrug zum 31. März 2004 der Anteil der Funkgeräte am Gesamtabrechnungsbestand in Europa 10,6 % (Vorjahr: 7,4 %).

Abrechnungsbestand Deutschland

| Mio. Geräte | 31. März 2004 | 31. März 2003 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Funkgeräte | 3,7 | 2,6 |
| Elektronische Geräte | 9,5 | 9,9 |
| Wasserzähler | 5,9 | 5,9 |
| Verdunster | 9,1 | 9,7 |
| Gesamt | 28,2 | 28,1 |

Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtabrechnungsbestand in Deutschland belief sich somit zum 31. März 2004 auf 13,1 % (Vorjahr: 9,3 %).

Geräteabsatz (fakturiert, noch nicht in der Abrechnung)

Der Geräteabsatz Europa betrug in den ersten sechs Monaten 2003/2004 rund 1,5 Mio. Geräte im Vergleich zu 2,0 Mio. Geräte in den ersten sechs Monaten 2002/2003. In Deutschland konnten im gleichen Zeitraum ca. 1,2 Mio. Geräte abgesetzt werden im Vergleich zu rund 1,4 Mio. Geräten in der gleichen Periode des Vorjahres.

Der Absatzrückgang liegt in Deutschland hauptsächlich an den sinkenden Neubaufertigstellungen sowie an einem temporären Rückgang der Regeltausmengen im Zusammenhang mit dem Umstieg von 8-Jahres- auf 10-Jahres-Verträge bei Heizkostenverteilern.

Im Ausland war der Geräteabsatz in den ersten sechs Monaten 2002/2003 getrieben durch die Erstausrüstung des bulgarischen Marktes. Da diese nunmehr weitgehend beendet ist, ist der Geräteabsatz im laufenden Geschäftsjahr 2003/2004 rückläufig.

Geräteabsatz Europa

| Mio. Geräte | Q1-2 2003/2004 1.10.03- 31.3.04 | Q1-2 2002/2003 1.10.02- 31.3.03 |
|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Funkgeräte | 0,6 | 0,6 |
| Elektronische Geräte | 0,4 | 0,7 |
| Wasserzähler | 0,4 | 0,5 |
| Verdunster | 0,1 | 0,2 |
| Gesamt | 1,5 | 2,0 |

Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtgeräteabsatz in Europa betrug zum 31. März 2004 40,0 % (Vorjahr: 30,0 %).

Geräteabsatz Deutschland

| Mio. Geräte | Q1-2 2003/2004 1.10.03- 31.3.04 | Q1-2 2002/2003 1.10.02- 31.3.03 |
|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Funkgeräte | 0,6 | 0,6 |
| Elektronische Geräte | 0,2 | 0,3 |
| Wasserzähler | 0,4 | 0,4 |
| Verdunster | 0,0 | 0,1 |
| Gesamt | 1,2 | 1,4 |

Der Anteil der Funkgeräte am Gesamtgeräteabsatz in Deutschland belief sich zum 31. März 2004 auf 50,0 % (Vorjahr: 42,9 %).

Mit dem Funksystem sind inzwischen 834.370 Haushalte (Vorjahr: 644.025 Haushalte) ausgestattet. Die Anzahl der ausgelieferten Funkgeräte betrug zum 31. März 2003 4,9 Mio. Die Differenz von 1,0 Mio. 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 13,3 Mio. Geräten (Vorjahr: 12,6 Mio. Geräte); dies entspricht ca. 47,2 % des inländischen Abrechnungsbestands von 28,2 Mio. Die 4,6 Mio. Geräte in der Wartung (Vorjahr: 4,4 Mio. Geräte) stellen 16,3 % des Abrechnungsbestands dar.

Außerhalb Deutschlands werden zur Zeit nur in Österreich 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. März 2004 von 672 abgeschlossenen Wärmelieferungsverträgen (Vorjahr: 592) repräsentiert eine thermische Anschlussleistung von rund 441 MW.

IT Services

Angebot von softwarebasierten Anwendungen für die Wohnungswirtschaft.

Ausblick

Die Techem Gruppe erwartet auf der Basis der derzeit zur Verfügung stehenden Informationen für das Geschäftsjahr 2003/2004 einen organischen Umsatz zwischen EUR 430 und 432 Mio.

Angesichts des Konzernergebnisses für das erste Halbjahr 2003/2004 erhöht die Techem Gruppe das EBIT-Ziel für den Konzern für das gesamte Geschäftsjahr auf EUR 74 bis 77 Mio. Die Nettoverschuldung soll zum Geschäftsjahresende bei rund EUR 245 bis 250 Mio. liegen.

**Techem AG, Konzernbilanz
(U.S. GAAP ungeprüft)**

| Aktiva in TEUR | 31. März 2004 | 31. März 2003 | 30. Sept. 2003 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 18.433 | 11.250 | 16.038 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 45.949 | 58.663 | 38.200 |
| Abgegrenzte Forderungen | 122.010 | 115.910 | 110.993 |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | 25 | 9 | 25 |
| Sonstige Forderungen | 7.274 | 14.145 | 8.979 |
| Gesamte Forderungen | 175.258 | 188.727 | 158.197 |
| Vorräte | 30.069 | 37.495 | 26.243 |
| Latente Steuern | 1.112 | 566 | 2.042 |
| Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände | 1.194 | 902 | 881 |
| Umlaufvermögen | 226.066 | 238.940 | 203.401 |
| Finanzanlagen | 118 | 1.256 | 1.052 |
| Langfristige Forderungen | 5.819 | 7.021 | 6.284 |
| Gesamte Finanzanlagen | 5.937 | 8.277 | 7.336 |
| Vermietvermögen | 136.743 | 138.071 | 137.200 |
| Finanzierungsleasing | 7.295 | 7.546 | 8.780 |
| Sachanlagen | 47.219 | 47.699 | 44.541 |
| Gesamtes Sachanlagevermögen | 191.257 | 193.316 | 190.521 |
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 124.908 | 130.288 | 125.080 |
| Latente Steuern | 12.376 | 9.062 | 13.683 |
| Gesamte Aktiva | 560.544 | 579.883 | 540.021 |

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Konzernabschlusses.

**Techem AG, Konzernbilanz
(U.S. GAAP, ungeprüft)**

| Passiva in TEUR | 31. März 2004 | 31. März 2003 | 30. Sept. 2003 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 9.629 | 8.234 | 9.687 |
| Bankverbindlichkeiten | 71.478 | 300.497 | 35.004 |
| Erhaltene Anzahlungen | 860 | 304 | 1.214 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 323 | 532 | 216 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 2.945 | 2.117 | 2.945 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 23.927 | 20.214 | 28.589 |
| Steuerrückstellungen | 9.457 | 10.705 | 8.091 |
| Sonstige Rückstellungen | 33.963 | 33.627 | 37.495 |
| Latente Steuern | 812 | 1.178 | 809 |
| Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten | 1.015 | 1.174 | 814 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt | 154.409 | 378.582 | 124.864 |
| Bankdarlehen | 209.786 | 33.806 | 233.341 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 4.604 | 5.606 | 6.062 |
| Pensionsrückstellungen | 12.373 | 12.602 | 12.257 |
| Sonstige Rückstellungen | 28.444 | 25.995 | 26.852 |
| Latente Steuern | 6.371 | 3.712 | 7.030 |
| Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten | 517 | 2.893 | 592 |
| Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt | 262.095 | 84.614 | 286.134 |
| Gesamte Verbindlichkeiten | 416.504 | 463.196 | 410.998 |
| Minderheitenanteile | 2.052 | 2.809 | 3.068 |
| Stammkapital | 24.681 | 24.681 | 24.681 |
| Kapitalrücklage | 59.711 | 59.711 | 59.711 |
| Einbehaltene Gewinne | 58.372 | 30.245 | 42.269 |
| Kumuliertes Sonstiges Comprehensive Income | -776 | -759 | -706 |
| Eigenkapital | 141.988 | 113.878 | 125.955 |
| Gesamte Passiva | 560.544 | 579.883 | 540.021 |

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Konzernabschlusses.

**Techem AG, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
(U.S. GAAP, ungeprüft)**

| in TEUR | Q 1-2 2003/04 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/03 1.10.02 – 31.3.03 | Q 2 2003/04 1.1.04 – 31.3.04 | Q 2 2002/03 1.1.03 – 31.3.03 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Umsatzerlöse | 203.755 | 194.607 | 115.442 | 107.348 |
| Umsatzkosten | 82.230 | 82.687 | 41.761 | 43.362 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | 121.525 | 111.920 | 73.681 | 63.986 |
| Vertriebskosten | 38.656 | 38.792 | 22.120 | 21.841 |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | 37.764 | 47.636 | 18.575 | 26.418 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 4.111 | 4.153 | 2.453 | 2.668 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 8.339 | 11.137 | 4.893 | 5.694 |
| Forschung und Entwicklung | 2.141 | 1.560 | 1.199 | 831 |
| Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) | 38.736 | 16.948 | 29.347 | 11.870 |
| Ergebnis aus assoziierten Unternehmen | -115 | 196 | -212 | 24 |
| Zinsergebnis | -8.253 | -8.460 | -5.073 | -4.254 |
| Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen) | 30.368 | 8.684 | 24.062 | 7.640 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 13.887 | 4.684 | 10.931 | 4.157 |
| Ergebnis vor Minderheitenanteilen | 16.481 | 4.000 | 13.131 | 3.483 |
| Minderheitenanteile | -378 | -276 | -356 | -762 |
| Jahresüberschuss vor Änderung von Bilanzierungsgrundsätzen | 16.103 | 3.724 | 12.775 | 2.721 |
| Ergebnis aus Änderung von Bilanzierungsgrundsätzen (nach Steuern) | 0 | -1.077 | 0 | 0 |
| Jahresüberschuss | 16.103 | 2.647 | 12.775 | 2.721 |
| Ergebnis je Aktie (in EUR) | | | | |
| Ergebnis je Aktie, Basisergebnis | 0,65 | 0,11 | 0,52 | 0,11 |
| Ergebnis je Aktie, verwässertes Ergebnis | 0,65 | 0,11 | 0,52 | 0,11 |
| EBIT je Aktie (in EUR) | | | | |
| EBIT je Aktie, Basisergebnis | 1,57 | 0,69 | 1,19 | 0,48 |
| EBIT je Aktie, verwässertes Ergebnis | 1,57 | 0,69 | 1,19 | 0,48 |

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Konzernabschlusses.

Techem AG, Konzern-Kapitalflussrechnung (U.S. GAAP, ungeprüft)

| in TEUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 | |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------------------------------|---------|
| Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufend. Geschäftstätigkeit | | | | |
| Jahresüberschuss | 16.103 | | 2.647 | |
| Bereinigung zur Überleitung vom Jahresüberschuss zu Einnahmen/Ausgaben | | | | |
| Abschreibungen | 25.330 | | 28.184 | |
| Latente Steuern | 1.569 | | 1.552 | |
| Abgegrenzte Forderungen | -11.017 | | -12.171 | |
| Wertberichtigung Forderungen | 106 | | -613 | |
| Wertberichtigung Vorräte | 491 | | 7 | |
| Veränderungen Pensions- u. andere langfr. Rückstellungen | 1.740 | | 1.583 | |
| Verlust aus Anlagenabgang | 658 | | 498 | |
| Auflösung Finanzierungskosten | 416 | | 0 | |
| Ergebnis Minderheitenanteile | 378 | 19.671 | 276 | 19.316 |
| | 35.774 | | 21.963 | |
| Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | | | | |
| Kurzfristige Forderungen | -6.136 | | -3.824 | |
| Vorräte | -4.317 | | -7.484 | |
| Sonstige kurzfristige Aktiva | -313 | | -1.281 | |
| Langfristige Forderungen | 451 | | -682 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -58 | | -4.146 | |
| Erhaltene Anzahlungen | -354 | | -642 | |
| Verbindlichkeiten ggü. verbundenen Unternehmen | 17 | | -22 | |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | -4.662 | | 825 | |
| Sonstige Rückstellungen | -3.532 | | 5.764 | |
| Steuerrückstellungen | 1.366 | | 368 | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 126 | -17.412 | 664 | -10.460 |
| Nettozahlungsmittel aus laufender Geschäftstätigkeit | 18.362 | | 11.503 | |
| Mittelzuflüsse / -abflüsse aus Investitionstätigkeit | | | | |
| Erwerb Anteile konsolidierter Unternehmen, abzüglich übernommener Zahlungsmittel | -3.179 | | -139 | |
| Investitionen in das Anlagevermögen | -26.059 | | -32.002 | |
| Anlagenabgänge | 2.289 | | 2.107 | |
| Nettozahlungsmittel für Investitionstätigkeit | -26.949 | | -30.034 | |
| Mittelzuflüsse/-abflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | | | |
| Erhöhung/Rückgang liquider Mittel durch Forderungsverkauf | 0 | | 2.226 | |
| Veränderungen Finanzierungsleasing | -1.458 | | 2.230 | |
| Aufnahme von Bankdarlehen | 27.503 | | 11.714 | |
| Rückzahlung von Bankdarlehen | -15.000 | | 0 | |
| Dividendenzahlungen | -63 | | -145 | |
| Nettozahlungsmittel aus Finanzierungstätigkeit | 10.982 | | 16.025 | |
| Veränderungen Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquivalente (netto) | 2.395 | | -2.506 | |
| Veränderungen Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquivalente | 2.395 | | -2.506 | |
| Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquiv. zu Beginn der Periode | 16.038 | | 13.756 | |
| Zahlungsmittel u. Zahlungsmitteläquiv. zum Ende der Periode | 18.433 | | 11.250 | |
| Zusatzinformationen zur Kapitalflussrechnung | | | | |
| Zinszahlungen | 5.841 | | 7.409 | |
| Ertragsteuerzahlungen | 20.407 | | 1.856 | |

Techem AG, Konzern-Anlagespiegel

| in TEUR | Anschaffungskosten | | | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------|----------------|--------------------------|
| | Anfangsbestand 1.10.2003 | Lfd. Jahr Neuzugänge | Veränderung Kons.kreis | Umbuchungen | Abgänge | Endbestand 31.03.2004 |
| I. Finanzanlagen | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 187 | | | | | 187 |
| 2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen | 309 | | | | | 309 |
| 3. Beteiligungen nach der Equity-Methode | 1.289 | 46 | | | -980 | 355 |
| | 1.785 | 46 | 0 | 0 | -980 | 851 |
| II. Anlagevermögen | | | | | | |
| 1. Vermietvermögen | 267.200 | 15.900 | | -6 | -9.186 | 273.908 |
| 2. Finanzierungsleasing | 45.049 | 2 | | | -3 | 45.048 |
| 3. Grundstücke, Gebäude und Sachanlagen | | | | | | |
| Grundstücke u. Gebäude | 8.058 | | | | -52 | 8.006 |
| Technische Anlagen | 37.559 | 1.619 | | 1.446 | -241 | 40.383 |
| Büroausstattung | 40.146 | 4.185 | | 181 | -488 | 44.024 |
| Anlagen im Bau | 2.484 | 1.274 | | -1.659 | -90 | 2.009 |
| Fördermittel | -3.556 | -233 | | | | -3.789 |
| | 84.691 | 6.845 | 0 | -32 | -871 | 90.633 |
| | 396.940 | 22.747 | 0 | -38 | -10.060 | 409.589 |
| III. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | | |
| 1. Software und Lizenzen | 61.176 | 2.166 | | -28 | -30 | 63.284 |
| 2. Geschäfts- u. Firmenwert | | | | | | |
| Energy Services | 99.484 | | | 1.743 | | 101.227 |
| Energy Contracting | 10.313 | | | | | 10.313 |
| IT Services | 12.209 | | | -1.743 | | 10.466 |
| 3. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände | 6.855 | 1.843 | | | | 8.698 |
| 4. Unfertige Software in der Entwicklung | 610 | 1.105 | | 66 | | 1.781 |
| | 190.647 | 5.114 | 0 | 38 | -30 | 195.769 |
| | 589.372 | 27.907 | 0 | 0 | -11.070 | 606.209 |

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Konzernabschlusses.

Techem AG, Konzern-Anlagespiegel

| In TEUR | Abschreibungen | | | | | | Nettobuchwert | |
|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
| | Anfangs- bestand 1.10.2003 | Lfd. Jahr Neuzu- gänge | Verände- rung Kons.kreis | Umbu- chungen | Abgänge | End- bestand 31.03.2004 | 31.März 2004 | 30. Sept. 2003 |
| I. Finanzanlagen | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 184 | | | | | 184 | 3 | 3 |
| 2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen | 309 | | | | | 309 | 0 | 0 |
| 3. Beteiligungen nach der Equity-Methode | 240 | 212 | | | -212 | 240 | 115 | 1.049 |
| | 733 | 212 | 0 | 0 | -212 | 733 | 118 | 1.052 |
| II. Anlagevermögen | | | | | | | | |
| 1. Vermietvermögen | 130.000 | 14.587 | | -1 | -7.421 | 137.165 | 136.743 | 137.200 |
| 2. Finanzierungsleasing | 36.269 | 1.484 | | | | 37.753 | 7.295 | 8.780 |
| 3. Grundstücke, Gebäude und Sachanlagen | | | | | | | | |
| Grundstücke u. Gebäude | 3.796 | 109 | | | -5 | 3.900 | 4.106 | 4.262 |
| Technische Anlagen | 13.538 | 1.352 | | -115 | -75 | 14.700 | 25.683 | 24.021 |
| Büroausstattung | 23.518 | 2.363 | | 115 | -383 | 25.613 | 18.411 | 16.628 |
| Anlagen im Bau | 1 | | | | | 1 | 2.008 | 2.483 |
| Fördermittel | -703 | -97 | | | | -800 | -2.989 | -2.853 |
| | 40.150 | 3.727 | 0 | 0 | -463 | 43.414 | 47.219 | 44.541 |
| | 206.419 | 19.798 | 0 | -1 | -7.884 | 218.332 | 191.257 | 190.521 |
| III. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| 1. Software und Lizenzen | 29.326 | 5.037 | | 1 | -27 | 34.337 | 28.947 | 31.850 |
| 2. Geschäfts- u. Firmenwert | | | | | | | | |
| Energy Services | 29.018 | | | 266 | | 29.284 | 71.943 | 70.466 |
| Energy Contracting | 6.177 | | | | | 6.177 | 4.136 | 4.136 |
| IT Services | 416 | | | -266 | | 150 | 10.316 | 11.793 |
| 3. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände | 630 | 283 | | | | 913 | 7.785 | 6.225 |
| 4. Unfertige Software in der Entwicklung | 0 | | | | | 0 | 1.781 | 610 |
| | 65.567 | 5.320 | 0 | 1 | -27 | 70.861 | 124.908 | 125.080 |
| | 272.719 | 25.330 | 0 | 0 | -8.123 | 289.926 | 316.283 | 316.653 |

Die beigefügten Erläuterungen sind Bestandteil des Konzernabschlusses.

TECHEM AG, ESCHBORN

Erläuterungen zum Sechs-Monats-Bericht vom 1. Oktober 2003 bis 31. März 2004

Anmerkung 1 – Allgemeine Informationen

Der vorliegende ungeprüfte Konzernzwischenabschluss („Zwischenabschluss“) stellt die Abschlüsse der Techem AG und ihrer Tochtergesellschaften zum 31. März 2004 dar (im folgenden auch „Gesellschaft“ oder „Techem Gruppe“ genannt). Der Zwischenabschluss wurde gemäß den „US GAAP“-Richtlinien („United States Generally Accepted Accounting Principles“) erstellt. Sofern nicht anders vermerkt, sind alle Beträge in tausend Euro (TEUR) angegeben.

Alle wesentlichen Transaktionen zwischen den Unternehmen der Gesellschaft wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Einzelne Vorjahresbeträge wurden an die Darstellung der Berichtsperiode angepasst.

Ein Zwischenabschluss enthält nicht sämtliche Informationen und Anhangsangaben, die für einen Konzernjahresabschluss erforderlich wären; er ist daher im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss zum 30. September 2003 zu sehen, der im Geschäftsbericht der Gesellschaft auf deren Internetseite zur Verfügung gestellt wird.

Die Erstellung eines Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen nach US GAAP 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 von diesen Schätzungen abweichen.

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

Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat der Techem AG erklären gemäß dem deutschen Aktiengesetz (AktG) § 161 und § 15 EG AktG, den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ im Allgemeinen entsprochen wird. Den Aktionären ist ein dauerhafter Zugriff zu dieser Entsprechenserklärung über die Internetseite der Gesellschaft gewährleistet.

Anmerkung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Im Dezember 2003 überarbeitete das Financial Accounting Standards Board ("FASB") den Standard FAS Nr. 132 "Employers' Disclosures about Pensions and Other Postretirement Benefits". SFAS 132 (Revised) verlangt erweiterte Angaben zu Pensionsplänen bezüglich Vermögenswerten, Verpflichtungen, Zahlungsströmen und periodenbezogenen Nettopensionsaufwendungen. Diese werden in Anmerkung 7 dieses Zwischenabschlusses dargestellt. Die Anwendung der revidierten Version von SFAS Nr. 132 hat keinen Einfluss auf die Berechnung der Pensionen.

Saisonale Einflüsse

Die Umsatzerlöse und das Betriebsergebnis von Techem unterliegen vorhersehbar, unterjährigen Schwankungen, da die Dienstleistungen der Techem Gruppe den Kunden einmal jährlich in Rechnung gestellt werden.

Der Zufluss der Erlöse aus dem Geschäftsbereich Erfassung und Abrechnung des Verbrauchs von Energie und Wasser konzentriert sich auf die Monate März, April und Juli. Die im Zusammenhang mit der Erstellung der Abrechnung anfallenden Leistungen werden unterjährig bis zur Fakturierung als entsprechende unfertige Leistungen bilanziert. Erlöse aus der Gerätevermietung und -wartung werden unterjährig abgegrenzt. Umsätze aus dem Energy Contracting werden, soweit sie den Arbeitspreis betreffen, ebenfalls unterjährig abgegrenzt.

Änderung des Konsolidierungskreises

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2003/2004 hat sich keine Änderung des Konsolidierungskreises ergeben.

Anmerkung 3 – Zusätzliche Informationen zum Quartalsabschluss 2002/2003

Ergebnis aus der Änderung von Bilanzierungsgrundsätzen

Die Techem Gruppe hat SFAS Nr. 142 „Goodwill and Other Intangible Assets“ erstmalig im Geschäftsjahr 2002/2003 angewendet. Der vom Standard vorgeschriebene erstmalige Impairment-Test des Firmenwerts („transitional goodwill impairment test“) wurde im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2002/2003 abgeschlossen und der daraus resultierende außerplanmäßige Abschreibungsbetrag als Ergebnis aus der Änderung von Bilanzierungsgrundsätzen ausgewiesen.

Entsprechend den Bestimmungen des SFAS Nr. 142 wurde die Minderung der Werthaltigkeit zum ersten Tag des Geschäftsjahres ausgewiesen, in dem der Standard Anwendung fand. Das Ergebnis aus der Änderung von Bilanzierungsgrundsätzen der Techem Gruppe in Höhe von 1.077 TEUR (1.495 TEUR abzüglich Steuern i.H.v. 418 TEUR) wurde daher als Anpassung des ersten Quartals 2002/2003 in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Pro-Forma-Ausweis Goodwillabschreibung:

| | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Goodwillabschreibung (in TEUR): | |
| Jahresüberschuss, ausgewiesener Wert | 2.647 |
| Goodwill: Impairment und reguläre Abschreibung | 480 |
| Bereinigter Jahresüberschuss | 3.127 |
| Goodwillabschreibung je Aktie (in EUR): | |
| Jahresüberschuss, ausgewiesener Wert | 0,11 |
| Goodwill: Impairment und reguläre Abschreibung | 0,02 |
| Bereinigtes Ergebnis je Aktie (Basisergebnis/verwässertes Ergebnis) | 0,13 |

Anmerkung 4 – Anteilserwerb und -verkauf

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2003/2004 wurden folgende Unternehmensanteile erworben bzw. veräußert:

WIB Consult GmbH, Dortmund: Die Gesellschaft hat per 7. Oktober 2003 ihre Anteile zu einem Kaufpreis von 6 TEUR um 12 % auf 100 % erhöht.

Techem Messtechnik Ges.m.b.H., Innsbruck/Österreich: Die Gesellschaft hat per 21. Januar 2004 ihre Anteile um 16,67 % auf 83,33 % erhöht. Der Kaufpreis der Transaktion betrug 3.173 TEUR. Der aus der Transaktion entstandene Unterschiedsbetrag in Höhe von 1.843 TEUR wurde aufgrund bestehender dauerhafter Kundenbeziehungen als sonstiger immaterieller Vermögensgegenstand aktiviert. Die Bewertung der Kundenbeziehungen basiert auf geplanten Cashflows. Die Abschreibungsdauer des aktivierten immateriellen Vermögenswerts wurde auf 10 Jahre festgelegt. Die Abschreibung zum Halbjahr beträgt 31 TEUR.

EL-ME AG, Au: Die Anteile der Gesellschaft an der EL-ME AG in Höhe von 25 % wurden zu einem Verkaufspreis von 768 TEUR per 9. Januar 2004 veräußert. Der Veräußerungsverlust beläuft sich auf 212 TEUR und ist im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen ausgewiesen, da die EL-ME AG nach der Equity-Methode konsolidiert wurde.

Anmerkung 5 – Eigenkapital

Grundkapital

Das Grundkapital beträgt 24.681.139 EUR, aufgeteilt 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 5.365.465 EUR 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. Die Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von insgesamt bis zu 2.468.113 EUR beschränkt. Sie kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals ausgeübt werden und gilt bis zum 18. September 2005.

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

- a) Dritten im Rahmen von Unternehmenserwerben oder -zusammenschlüssen oder Beteiligungen anzubieten,
- b) unter gleichzeitiger Herabsetzung des Grundkapitals einzuziehen, ohne dass die Einziehung oder ihre Durchführung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf.

Aktienoptionen

Im Januar 2000 und im März 2001 wurden von der Gesellschaft Aktienoptionspläne eingeführt, die Mitgliedern der Geschäftsführung und leitenden Mitarbeitern insgesamt bis zu 2.046.340 Stammaktien gewährten und über eine bedingte Kapitalerhöhung erfolgen sollen. Ein im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2003/2004 initiiertes Umtauschprogramm von Aktienoptionen in Stock Appreciation Rights ("SARs", sogenannte "Virtuelle Aktienoptionen") wurde im zweiten Quartal 2003/2004 abgeschlossen. Im Rahmen dieser Umtauschaktion für Aktienoptionsinhaber reduzierte sich die Zahl der ausstehenden Aktienoptionen auf 454.180 Stück. Weitere Informationen zu Stock Appreciation Rights befinden sich im folgenden Abschnitt.

Die Gesellschaft hat die Offenlegungsvorschriften nach SFAS Nr. 148 und Nr. 123 übernommen, wendet jedoch weiterhin für die im Rahmen der oben beschriebenen Aktienoptionspläne gewährten Optionen den Grundsatz APB 25 „Accounting for Stock Issued to Employees“ des „Accounting Principles Board“ (APB) an.

Beide Aktienoptionspläne sind variable Pläne. Wäre der Aufwand für diese Optionen auf Basis des Marktwerts zum Gewährungsdatum entsprechend SFAS Nr. 123 ermittelt worden, wäre für das zum 31. März 2004 endende Halbjahr ein Betrag von 183 TEUR vor Steuern ergebniswirksam erfasst worden. Der Jahresüberschuss und das Ergebnis je Aktie hätten sich dementsprechend wie folgt verringert:

| | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Jahresüberschuss (in TEUR) | |
| Ausgewiesen | 16.103 |
| Aufwand aus Aktienoptionen, nach Steuern | 99 |
| Pro Forma | 16.004 |
| Gewinn je Aktie (in EUR) | |
| Ausgewiesen | 0,65 |
| Pro Forma | 0,65 |

Da vorausgesetzte Kriterien zur Ausübung der Bezugsrechte zum Bilanzstichtag nicht erfüllt waren, wurden keine entsprechenden Aufwendungen ausgewiesen.

Stock Appreciation Rights (virtuelle Aktienoptionen)

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2003/2004 hat die Gesellschaft den Aktienoptionsinhabern den Umtausch ihrer Optionen in so genannte Stock Appreciation Rights ("SARs") angeboten. Das Angebot wurde von der überwiegenden Mehrheit der Optionsinhaber angenommen. Bemessungsgrundlage war die Anzahl der mit der dritten Tranche des Aktienoptionsplans I gewährten Aktienoptionen in einem Tauschverhältnis von 1 zu 1,2. Zusätzlich wurden einigen weiteren leitenden Mitarbeitern SARs gewährt.

Die Gesellschaft wendet für die Bilanzierung den Grundsatz APB 25 ("Accounting for Stock Issued to Employees") an, der laut Financial Accounting Interpretations Nr. 28.2. auch für die Bilanzierung von SARs gilt. Danach führt die Ausgabe von SARs grundsätzlich zu Personalaufwand.

Im Rahmen von SARs erhalten die Mitarbeiter eine variable Vergütung, deren Höhe von der Aktienkursentwicklung abhängt, ohne dass die Mitarbeiter dabei zu Aktionären werden. Die Begünstigten erhalten dabei das Recht, innerhalb der Ausübungsfrist die Differenz zwischen dem vereinbarten Bezugskurs und dem Aktienkurs zu einem bestimmten Zeitpunkt in Geld einzufordern. Bedingung ist, dass der Aktienkurs den Ausübungskurs überschreitet.

| | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 |
|----------------------|--------------------------------------------|
| SARs-Eckdaten | |
| Anzahl | 448.206 |
| Bezugskurs in EUR | 13,50 |
| Ausübungskurs in EUR | 17,10 |
| Mindesthaltfrist | 18 Monate |
| Verfall | 60 Monate |

Zum 31. März 2004 wurde Personalaufwand in Höhe von 568 TEUR zurückgestellt.

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns der Techem AG

Der im Jahresabschluss der Techem AG ausgewiesene Bilanzgewinn in Höhe von 79.374 TEUR wird vollständig auf neue Rechnung vorgetragen.

Nachwahlen zum Aufsichtsrat

Frau Ursula Felten, wohnhaft in Frankfurt am Main, wurde als Nachfolgerin von Herrn Grüschow für dessen restliche Amtszeit zum Mitglied des Aufsichtsrats gewählt.

Sonstiges

Im Geschäftsjahr 2003/2004 wurden 63 TEUR an die Minderheitengesellschafter der Veridis Software Systeme GmbH ausgeschüttet.

Anmerkung 6 - Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Haftungsverhältnisse

Aufgrund von Bankbürgschaften bestehen Haftungsverhältnisse zugunsten der HausPerfekt GmbH & Co. KG in Höhe von 345 TEUR (447 TEUR zum 30. September 2003).

Des Weiteren bestehen Bürgschaften zugunsten der EL-ME AG in Höhe von 125 TEUR (1.116 TEUR zum 30. September 2003). Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Anmerkung 4.

Dem Vorstand sind keine weiteren Umstände bekannt, die Verbindlichkeiten der Gesellschaft begründen oder sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft auswirken könnten.

Anmerkung 7 – Rückstellungen

Pensionsrückstellungen

In Deutschland wird ein Pensionsplan für Mitglieder der Geschäftsleitung der Techem Energy Services GmbH & Co. KG und der Techem AG unterhalten. Entsprechend der in Deutschland üblichen Praxis ist der Pensionsplan nicht durch einen Pensionsfond abgesichert.

Die Netto-Pensionsaufwendungen der entsprechenden Perioden setzen sich wie folgt zusammen:

| TEUR | Q1-2 2003/2004 1.10.2003- 31.3.2004 | Q1-2 2002/2003 1.10.2002- 31.3.2003 |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Dienstzeitaufwand | 32 | 115 |
| Zinsaufwand | 318 | 565 |
| Versicherungsmathematischer (Gewinn) / Verlust | 16 | 84 |
| Pensionsaufwendungen | 366 | 764 |

Sonstige Rückstellungen

Nach FASB Interpretation („FIN“) Nr. 45, „Guarantor’s Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others“ ist vom Garantiegeber zum Zeitpunkt der Garantiestellung eine Rückstellung in Höhe des Zeitwerts der Garantieverpflichtung zu bilden. Dies gilt für alle Garantien, die nach dem 31. Dezember 2002 gegeben oder modifiziert werden.

Die Gesellschaft gewährt auf Produkte eine Garantie von zwei Jahren.

Die Rückstellung entwickelte sich wie folgt:

| TEUR | End- bestand 31. März 2004 | Verände- rung | Anfangs- bestand 1. Okt. 2003 |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Rückstellung für Garantie | 1.861 | 1.056 | 805 |

Die Rückstellung für Restrukturierung entwickelte sich wie folgt:

| TEUR | End- bestand 31. März 2004 | Verände- rung | Anfangs- bestand 1. Okt. 2003 |
|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------------|
| Rückstellung für Restrukturierung | 3.475 | -4.137 | 7.612 |

Anmerkung 8 – Zinsergebnis

| TEUR | Q 1-2 2003/2004 1.10.03 – 31.3.04 | Q 1-2 2002/2003 1.10.02 – 31.3.03 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Zinserträge aus Ratengeschäft | 325 | 234 |
| Sonstige Zinserträge | 221 | 459 |
| Zinsaufwendungen | -7.348 | -7.798 |
| Auflösung abgegrenzte Finanzierungskosten | -416 | - |
| Gewinne / Verluste aus Finanzierungsinstrumenten: | | |
| Zinssicherungsinstrument I (unrealisiert) | - | -1.355 |
| Zinssicherungsinstrument II (unrealisiert) | -1.035 | - |
| Zinsergebnis | -8.253 | -8.460 |

Abgegrenzte Finanzierungskosten werden über die fünfjährige Laufzeit der Finanzierung aufgelöst.

Anmerkung 9 – Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Nach SFAS Nr. 109 "Accounting for Income Taxes" wird für jeden Zwischenabschluss der zum gegenwärtigen Zeitpunkt erwartete Steuersatz des Geschäftsjahres ermittelt. Da der ermittelte zu erwartende Steuersatz auf Annahmen und Schätzungen beruht, kann er aufgrund seiner Zukunftsorientierung vom tatsächlichen Steuersatz abweichen.

Anmerkung 10 - Anzahl Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter zum Bilanzstichtag betrug zum 31. März 2004 2.206 nach 2.397 zum Stichtag des Vorjahres.

Anmerkung 11 – Segmentberichterstattung

Die Segmente IT Services und Energy Contracting werden noch nicht als eigenständige Segmente der Techem-Gruppe im Sinne des SFAS Nr. 131 ausgewiesen.

Geographische Informationen zum ersten Halbjahr 2003/2004 und 2002/2003

| TEUR | Deutschland | International |
|-----------------------------------------|-------------|---------------|
| Umsatzerlöse Q1-2 2003/2004 nach | | |
| Herkunftsland | 177.125 | 26.630 |
| Bestimmungsland | 176.267 | 27.488 |
| Umsatzerlöse Q1-2 2002/2003 nach | | |
| Herkunftsland | 163.499 | 31.108 |
| Bestimmungsland | 162.872 | 31.735 |

Finanzkalender

17. August 2004 Veröffentlichung des Neun-Monats-Berichts zum 30. Juni 2004;
Telefonkonferenz mit Analysten und institutionellen Investoren

Stand: Mai 2004

Kontakt

Anton Steiner-Holzmann
(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