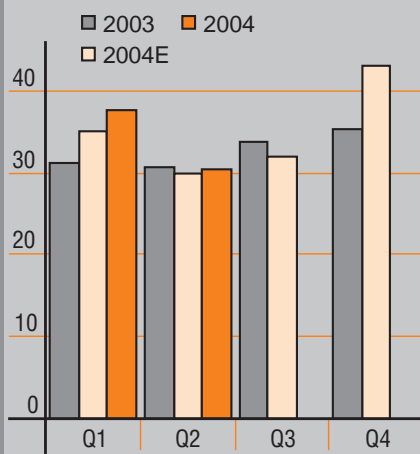




Das 1. Halbjahr 2004 im Überblick

- Umsatz im ersten Halbjahr legt 10% zu
- Restrukturierung nahezu abgeschlossen
 - Kostensockel um EUR 10 Mio reduziert
- Betriebsergebnis vor Abschreibungen im Plus
- Positiver Cashflow senkt Verschuldung
- Aktiensplit 1:2 durchgeführt
- Wandelanleihe trotz dem Börsenumfeld
- Jahresziele weiterhin gut erreichbar
 - Starkes viertes Quartal erwartet

Umsatz / Revenue (in Million EUR)



Umsatz im ersten Halbjahr legt 10% zu

Mit einem Umsatzvolumen von EUR 68,0 Mio (Vj 61,9 / +10%) hat die Mensch und Maschine Software AG (MuM) das erste Halbjahr 2004 im Rahmen der Planungen abgeschlossen und steuert weiter auf die für das Gesamtjahr gesetzten Mindestmarken von EUR 140 Mio beim Umsatz (Vj 131 / +7%) sowie ein Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierung von EUR 3,0 Mio (Vj -4,2) zu.

Der in den ersten sechs Monaten erzielte Rohertrag lag mit EUR 21,1 Mio um 5% unter dem Vorjahreswert von EUR 22,2 Mio. Hier ist zu beachten, dass das Umstrukturierungsjahr 2003 eine atypisch fallende Rohertragsverteilung aufwies, während ab 2004 wieder mit einer Rückkehr zur für MuM typischen 45/55-Verteilung zwischen erstem und zweitem Halbjahr gerechnet wird. Mit einer Quote von 46,4% zum Jahresziel EUR 45,5 Mio liegt damit der Halbjahres-Rohertrag gut im Plan.

Drei-Säulen-Modell: Erfreuliche Entwicklung

Weiterhin sehr erfreulich entwickelt sich die Rohertrags-Verteilung im Rahmen des Drei-Säulen-Geschäftsmodells: Die strategisch wichtigen Säulen "MuM-Technologie" und "PTC" konnten ihre Anteile gegenüber 2003 weiter ausbauen und trugen bereits 51% bzw. 14% bei, während der früher dominante Autodesk-Bereich mit nur noch 35% Anteil jetzt in seiner Zielzone eingeschungen ist.

Für das zweite Halbjahr wird keine wesentliche Veränderung dieser Relationen mehr erwartet, da sich in allen drei Bereichen die Nachfrage sehr positiv entwickelt.

Restrukturierung nahezu abgeschlossen

Die Restrukturierung des Konzerns wurde konsequent fortgesetzt, was die Stellenzahl weiter auf 355 abschmelzen ließ (Vj 411 / -14%). Nachdem in den vergangenen beiden Jahren bereits in hohem Maße Synergie-Effekte im Bereich der Technologie-Töchter und im Ausland genutzt wurden, wird nun im letzten Schritt die Struktur der Konzernmutter gestrafft, so dass bis zum Jahresende die Zielgröße von ca. 340 bis 350 Beschäftigten im Konzern erreicht sein dürfte. Gegenüber dem Höchststand von 484 im April 2002 stellt dies einen Abbau von rund 30% in knapp drei Jahren dar.

Kostensockel um EUR 10 Mio reduziert

Der Betriebskosten-Sockel ist dabei um etwa EUR 10 Mio abgebaut worden. Es fielen Restrukturierungsaufwendungen in einer Gesamthöhe von etwa EUR 5 Mio an, davon noch etwa EUR 1 Mio im Laufe des Jahres 2004. In den ersten sechs Monaten wurden TEUR 575 (Vj 733) an Restrukturierungskosten gebucht.

Sales 10% up in the first half year

With sales amounting to EUR 68.0 mln (PY 61.9 / +10%), Mensch und Maschine Software AG (M+M) closed the first half year of 2004 on target and is heading towards the minimum full fiscal year goals, which are EUR 140 mln (PY 131 / +7%) for sales and EUR 3.0 mln (PY -4.2) for operating result EBIT before restructuring.

Gross margin in the first six months amounting to EUR 21.1 mln was 5% below the previous years' contribution of EUR 22.2 mln.

It is important to note that the restructuring year, 2003, saw an atypically falling gross margin development, while from 2004 onwards, the return to the 45/55 distribution between first and second half year, typical for M+M, is expected. With a quota of 46.4% compared to the full year goal of EUR 45.5 mln, the half year gross margin is well up to target.

Three-Pillar model: satisfactory development

The gross margin breakdown within the Three-Pillar business model continued to develop very satisfactorily. The strategically important pillars "M+M technology" and "PTC" further extended their shares compared to 2003, contributing 51% and 14% respectively, while the formerly dominant Autodesk business unit has now reached the target zone, contributing 35%. For the second half year, no significant change in these ratios is expected, because demand in all three units is developing very positively.

Restructuring nearly completed

The restructuring of the group was continued, further bringing down the number of employees to 355 (PY 411 / -14%). Having used synergetic effects to a high degree within the technology and international subsidiaries throughout the past two years, the structure of the mother company is now being streamlined in a last step to achieve the targeted size of 340 to 350 employees in the group by the end of the year. Compared to the high of 484 in April 2002, this represents a decrease of approximately 30% in less than three years.

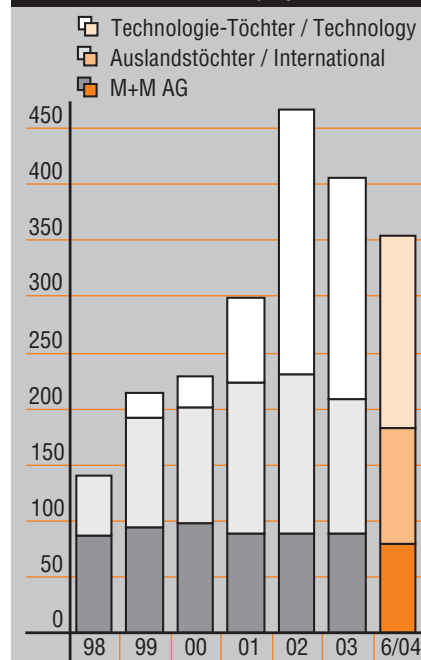
Expense base reduced by EUR 10 mln

The annual operating expense base was lowered by around EUR 10 mln, requiring restructuring expenses totalling approximately EUR 5 mln, with a EUR 1 mln share in 2004. In the first six months, restructuring costs amounting to KEUR 575 (PY 733) were booked.

The first half year 2004 at a glance

- Sales 10% up in the first half year
- Restructuring nearly completed
 - Expense base reduced by EUR 10 mln
- Positive operating result before depreciation
- Positive cashflow lowering net debt
- Stock split 1:2 implemented
- Convertible bond withstands bad market
- Full year targets still well achievable
 - Strong fourth quarter expected

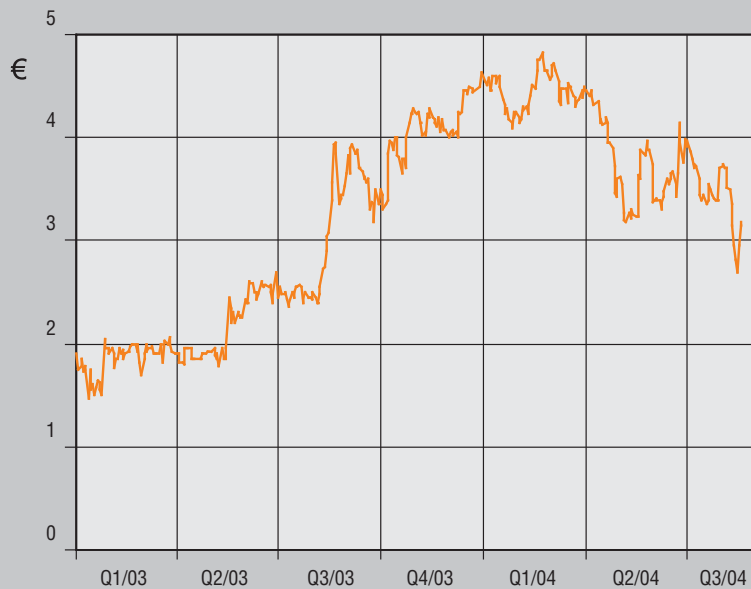
Mitarbeiterzahl / Employees



Die Restrukturierung des Konzerns, bei der seit 2002 die Mitarbeiterzahl deutlich zurückging, ist nun nahezu abgeschlossen

The restructuring of the group, reducing the number of employees significantly since 2002, is now nearly complete

❖ Schlusskurse Frankfurt Parketthandel / End prices Frankfurt Stock Exchange



Quelle / Source: Deutsche Börse AG

Betriebsergebnis vor Abschreibungen im Plus

Erwartungsgemäß belastete das zweite Quartal aufgrund der saisonal schwächeren Erlöse das Betriebsergebnis EBIT, das auf Halbjahresbasis mit TEUR -244 (Vj -739) leicht negativ ist. Das Betriebsergebnis vor Abschreibungen liegt dagegen im Plus. Das Nettoergebnis zum 30. Juni 2004 verbesserte sich auf EUR -1,3 Mio (Vj -1,9) bzw. -0,12 EUR pro Aktie (Vj -0,19).

Positiver Cashflow senkt Verschuldung

Durch ein straffes Forderungs- und Vorrats-Management konnte in den ersten sechs Monaten trotz des Nettoverlusts ein positiver operativer Cashflow in Höhe von EUR 1,6 Mio erzielt werden, der aufgrund der wie geplant zurückhaltenden Investitionspolitik zu einer Reduzierung der Nettoverschuldung um EUR 1,3 Mio führte.

Aktiensplit 1:2 durchgeführt

Der von der Hauptversammlung am 24.5.2004 beschlossene Aktiensplit im Verhältnis 2:1 wurde zum 24. Juni 2004 umgesetzt. Damit besteht das Grundkapital der Mensch und Maschine Software AG aus 10,971 Mio Stückaktien im Nennwert von je 1,00 EUR.

Wandelanleihe trotz dem Börsenumfeld

Zum 15. Juli wurde den Aktionären eine Jubiläums-Wandelanleihe aus Anlass des 20-jährigen Bestehens von MuM angeboten. Die Anleihe ist mit vierjähriger Laufzeit, 5,75% Verzinsung und einem Ausgabe- und Wandlungspreis von EUR 5,75 ausgestattet. Trotz des schwierigen Börsenumfeldes nahmen viele Aktionäre das Bezugsangebot an und zeichneten rund 350.000 Wandelanleihen im Gesamtbetrag von EUR 2,0 Mio, was zum 30.9.2004 die Bilanzstruktur des MuM-Konzerns weiter verbessern wird.

Ausblick

Die Jahresziele - EUR 140 Mio Umsatz, EUR 45,5 Mio Rohertrag sowie EUR 3,0 Mio EBIT vor Restrukturierungskosten - werden durch die Zahlen des ersten Halbjahres gut untermauert. Aufgrund der Rückkehr zur für MuM typischen Saisonalität dürfte die Verteilung auf Q3 und Q4 in etwa folgendermaßen aussehen (in Mio EUR):

- Umsatz: 31,0 / 41,0
- Rohertrag: 10,6 / 13,8
- Betriebskosten: 10,4 / 10,8
- EBIT vor Restrukturierung: 0,2 / 3,0

Die nebenstehende Grafik veranschaulicht die Quartalsverteilung zwischen Rohertrag und Kosten, aus der sich der für 2004 erwartete starke EBIT-Anteil des vierten Quartals grafisch ablesen läßt.

Wessling, 23. August 2004
Der Vorstand

Positive operating result before depreciation

As expected due to the seasonally weaker sales, the second quarter negatively impacted the operating result, which produced a slightly negative EBIT amounting to KEUR -244 (PY -739) after six months. The operating result before depreciation, however, was still positive. Net result as of June 30, 2004 improved to EUR -1,3 mln (PY -1,9) or -0.12 EUR per share (PY -0.19).

Positive cashflow lowering net debt

Due to tight credit and inventory management, and in spite of the net loss, an operating cashflow amounting to EUR 1.6 mln was achieved, which in conjunction with the scheduled low investment policy lead to a reduction of net debt by EUR 1.3 mln.

Stock split 1:2 implemented

The stock split in a ratio of one to two, decided by the General Shareholders' Meeting on May 24, 2004, was implemented effective as of June 24, 2004. The company's capital stock now stands at EUR 10.971 million, with the number of shares amounting to 10.971 million units at a no-par-value of EUR 1.00 each.

Convertible bond withstands bad market

On July 15, the shareholders were offered a convertible bond to celebrate M+M's 20th business anniversary. The convertible bonds have a term to maturity of four years, bear 5.75% interest p.a. and are offered at an issue and conversion price amounting to EUR 5.75. In spite of the difficult stock market environment, many shareholders signed, subscribing approx. 350,000 bonds with a total issue volume amounting to EUR 2.0 mln. This will further improve the balance sheet structure of the M+M group in the nine months report.

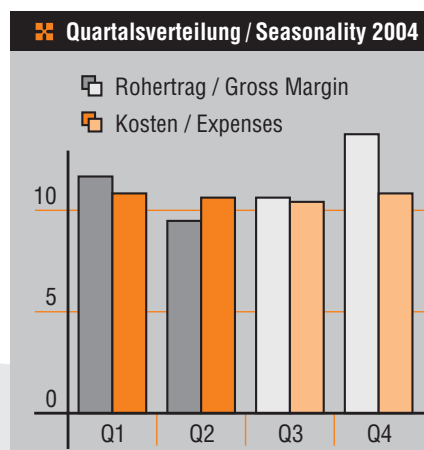
Outlook

The full year targets, which are EUR 140 mln for sales, EUR 45.5 mln for gross margin and EUR 3.0 mln for EBIT before restructuring expenses, are emphasised by the first half year figures. Due to the return to the seasonality which is typical for M+M, the following breakdown to Q3 and Q4 is prougly estimated (in mln EUR):

- Sales: 31.0 / 41.0
- Gross margin: 10.6 / 13.8
- Operating expenses: 10.4 / 10.8
- EBIT before restructuring: 0.2 / 3.0

The diagram on the left shows the quarterly development of gross margin and expenses, graphically illustrating the strong Q4 EBIT share expected for 2004.

Wessling, August 23, 2004
The Managing Board



❖ Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft) / Statement of income (unaudited)

Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	Q2/2004	Q2/2003	1-6/2004	△%	1-6/2003
Umsatzerlöse	Revenues	30.328	30.620	68.029	100%	61.926
Herstellungskosten	Cost of revenues	-20.846	-20.130	-46.898	68,9%	-39.698
Rohertrag	Gross margin	9.482	10.490	21.131	31,1%	22.228
Vertriebs- und Marketingkosten	Selling and marketing expenses	-6.883	-6.728	-13.511	19,9%	-13.668
Allgemeine und Verwaltungskosten	General and administrative expenses	-2.591	-2.662	-5.162	7,6%	-5.510
Forschungs- und Entwicklungskosten	Research and development expenses	-1.467	-1.969	-3.369	5,0%	-3.972
Sonstige betriebliche Erträge	Other operating income	339	424	667	1,0%	871
Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	Amortization (and impairment) of goodwill	0	-344	0		-688
Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierung	Operating result EBIT before restructuring	-1.120	-789	-244	0,4%	-739
Restrukturierungsaufwendungen	Restructuring expenses	-411	-696	-575	0,8%	-733
Betriebsergebnis EBIT nach Restrukturierung	Operating result EBIT after restructuring	-1.531	-1.485	-819	1,2%	-1.472
Zinserträge/-aufwendungen	Interest income and expense	-676	-636	-1.320	1,9%	-1.124
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen	Income from affiliated companies	35	0	133	0,2%	0
Beteiligungserträge	Income from investments and participations	20	22	40	0,1%	40
Währungsgewinne/-verluste	Foreign currency exchange gains/losses	29	-59	89	0,1%	-25
Sonstige Erträge / Aufwendungen	Other income/expenses	-129	0	-229	0,3%	0
Ergebnis vor Steuern	Result before income taxes	-2.252	-2.158	-2.106	3,1%	-2.581
Steuern vom Einkommen und Ertrag	Taxes on income	833	738	888	1,3%	808
Sonstige Steuern	Other taxes	-64	-99	-103	0,2%	-125
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	Result before minority interest	-1.483	-1.519	-1.321	1,9%	-1.898
Minderheitenanteile	Minority interest	0	0	0		0
Nettoergebnis	Net result	-1.483	-1.519	-1.321	1,9%	-1.898
Ergebnis je Aktie / unverwässert	Net income per share (basic)	-0,1352	-0,1506	-0,1204		-0,1882
Ergebnis je Aktie / verwässert	Net Income per share (diluted)	-0,1302	-0,1453	-0,1160		-0,1816
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Mio Stück / unverwässert	Weighted average shares outstanding in million (basic)	10,972	10,084	10,972	+9%	10,084
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Mio Stück / verwässert	Weighted average shares outstanding in million (diluted)	11,392	10,452	11,392	+9%	10,452



■ Bilanz (ungeprüft) / Balance sheet (unaudited)						
Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	30.06.04	Δ%	31.12.03		
Liquide Mittel	Cash and cash equivalents	1.240	-14%	1.435		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Trade accounts receivable	23.104	-17%	27.787		
Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	Accounts receivable due from related parties	952	-1%	958		
Vorräte	Inventories	4.324	-16%	5.138		
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	Prepaid expenses and other current assets	2.078	+36%	1.527		
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	Total current assets	31.698	41,6%	-14%	36.845	46,0%
Sachanlagevermögen	Property, plant and equipment	3.398	-6%	3.596		
Immaterielle Vermögensgegenstände	Intangible assets	931	-6%	993		
Geschäfts- oder Firmenwert	Goodwill	23.889	0%	23.889		
Anteile an assoziierten Unternehmen	Investments in affiliated companies	1.694	+9%	1.561		
Sonstige Finanzanlagen	Investments	2.796	0%	2.796		
Latente Steuern (langfristig)	Deferred taxes	11.705	+12%	10.459		
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	Total non-current assets	44.413	58,4%	+3%	43.294	54,0%
Aktiva, gesamt	Total assets	76.111	100%	-5%	80.139	100%
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	Short term debt and current portion of long-term debt	27.469	-2%	28.030		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Trade account payable	21.287	-4%	22.251		
Verbindlichkeiten im Verbundbereich	Accounts payable due to related parties	406	-2%	416		
Erhaltene Anzahlungen	Advance payments received	146	+5%	139		
Kurzfristige Rückstellungen	Accrued expenses	2.941	-8%	3.201		
Umsatzabgrenzungsposten	Deferred revenues	104	-82%	581		
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	Income tax payable	377	-33%	561		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	Other current liabilities	3.474	+12%	3.102		
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	Total current liabilities	56.204	73,8%	-4%	58.281	72,7%
Langfristige Darlehen	Long-term debt, less current portion	3.733	-20%	4.678		
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	Other non current liabilities	1.533	+7%	1.429		
Latente Steuern (langfristig)	Deferred taxes	76	+12%	68		
Pensionsrückstellungen	Pension accrual	273	-1%	276		
Sonstige langfristige Rückstellungen	Other non current accruals	187	-7%	202		
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	Total non-current liabilities	5.802	7,6%	-13%	6.653	8,3%
Minderheitenanteile	Minority interest	441	0,6%		441	0,6%
Gezeichnetes Kapital	Share capital	7.012		7.012		
Kapitalrücklage	Additional paid-in-capital	29.241		29.241		
Andere Rücklagen	Other reserves	221		221		
Bilanzgewinn / Bilanzverlust	Retained earnings / Accumulated deficit	-22.971		-21.650		
Wechselkursdifferenzen	Currency exchange gains/losses	161		-60		
Eigenkapital, gesamt	Total shareholders' equity	13.664	18,0%	-7%	14.764	18,4%
Passiva, gesamt	Total liabilities and shareholders' equity	76.111	100%	-5%	80.139	100%

❖ Kapitalflussrechnung (ungeprüft) / Statement of cash flows (unaudited)			
Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	1-6/2004	1-6/2003
Nettoergebnis	Net result	-1.321	-1.898
Minderheitenanteile	Minority interest	0	0
Abschreibungen	Depreciation and amortization	692	1.410
Zu-/Abnahme der Rückstellungen und Wertberichtigungen	Increase/decrease in provisions and accruals	-278	-1.897
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen	Losses/gains on the disposal of fixed assets	-82	0
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	Change in net working capital	2.550	6.861
Operativer Cashflow	Operating cash flow	1.561	4.476
Erwerb von Tochterunternehmen, abzüglich erworbener liquider Mittel	Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	0	0
Erwerb von Anlagevermögen	Purchase of property, plant and equipment	-437	-406
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	Net cash used in investing activities	-437	-406
Erlöse aus Eigenkapitalzuführungen	Proceeds from issuance of share capital	0	0
Ein-/Auszahlungen aus der Aufnahme von kurz- und langfristigen Darlehen	Proceeds from short or long-term borrowings	-1.505	-4.012
Ausgleichsposten für Minderheitsgesellschafter	Minority shares	0	-40
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte (eingesetzte) Zahlungsmittel	Net cash provided by (used in) financing activities	-1.505	-4.052
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	186	33
Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	Net change in cash and cash equivalents	-195	51
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	Cash and cash equivalents at beginning of period	1.435	1.249
Liquide Mittel am Ende der Periode	Cash and cash equivalents at end of period	1.240	1.300



Segmentberichterstattung

Das primäre Segment entspricht einer sektoralen Gliederung nach Eigenprodukten und -Dienstleistungen auf der einen und Fremdprodukten auf der anderen Seite. Das sekundäre Segment ist geografisch und unterscheidet Deutschland und Ausland.

Segment reporting

The primary segment corresponds to a sectional division of M+M technology and services on one hand and trading products on the other. The secondary segment is geographic and distinguishes Germany from international operations.

❖ Primär-Segmentierung / Primary segmentation								
Beträge in TEUR / Amounts in KEUR	1-6/2004				1-6/2003			
	Eigenprodukte M+M technology		Fremdprodukte Trading products		Eigenprodukte M+M technology	Fremdprodukte Trading products		
Umsatzerlöse / Revenues	12.561	18%	55.468	82%	12.340	20%	49.586	80%
Herstellungskosten / Cost of revenues	-1.821	4%	-45.077	96%	-1.900	5%	-37.798	95%
Rohrertrag / Gross margin	10.740	51%	10.391	49%	10.440	47%	11.788	53%
Vertriebs- & Marketingkosten / Sales & Marketing expenses	-4.789	35%	-8.722	65%	-4.369	32%	-9.299	68%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & Administrative expenses	-1.981	38%	-3.181	62%	-2.384	43%	-3.126	57%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & Development expenses	-3.369	100%	0	0%	-3.972	100%	0	0%
Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	266	40%	401	60%	233	27%	638	73%
Betriebsergebnis / Operating Result	867		-1.111		-52		1	
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen / Income from affiliated companies	133	100%	0	0%	0		0	
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	18.336	56%	14.372	44%	23.135	68%	10.866	32%
Bar-Investitionen / Investments	260	59%	177	41%	179	44%	227	56%
Verbindlichkeiten / Liabilities	24.019	39%	37.987	61%	25.321	40%	37.247	60%

❖ Sekundär-Segmentierung / Secondary segmentation								
Beträge in TEUR / Amounts in KEUR	1-6/2004				1-6/2003			
	Deutschland Germany		Ausland International		Deutschland Germany	Ausland International		
Umsatzerlöse / Revenues	19.998	29%	48.031	71%	23.855	39%	38.071	61%
Herstellungskosten / Cost of revenues	-10.161	22%	-36.737	78%	-11.463	29%	-28.235	71%
Rohrertrag / Gross margin	9.837	47%	11.294	53%	12.392	56%	9.836	44%
Vertriebs- & Marketingkosten / Sales & Marketing expenses	-6.733	50%	-6.778	50%	-6.993	51%	-6.675	49%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & Administrative expenses	-2.323	45%	-2.839	55%	-2.788	51%	-2.722	49%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & Development expenses	-3.369	100%	0	0%	-3.972	100%	0	0%
Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	442	66%	225	34%	634	73%	237	27%
Betriebsergebnis / Operating Result	-2.146		1.902		-727		676	
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen / Income from affiliated companies	0	0%	133	100%	0		0	
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	21.183	65%	11.525	35%	21.080	62%	12.921	38%
Bar-Investitionen / Investments	355	81%	82	19%	315	78%	91	22%
Verbindlichkeiten / Liabilities	38.128	61%	23.878	39%	37.521	60%	25.047	40%

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Quartalsabschluss des MuM Konzerns ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Wesentliche Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Vergleich zum 31.12.2003 ergaben sich lediglich durch die erstmalige Anwendung des IFRS 3 (Business Combinations). Gemäß dem Ende März 2004 vom IASB veröffentlichten Standard sind alle Unternehmenszusammenschlüsse nach der Erwerbsmethode zu bilanzieren.

Die planmäßige Abschreibung von Geschäfts- oder Firmenwerten ist nunmehr gemäß IFRS 3 untersagt. Stattdessen sind Geschäfts- oder Firmenwerte mindestens einmal jährlich dem Wertminderungstest nach IAS 36 (Impairment of Assets) zu unterziehen. Derzeit sind keine Ereignisse oder Umstände bekannt, die eine außerplanmäßige Abschreibung (Impairment) erforderlich machen würden.

Mitarbeiter

Zum 30.6.2004 waren 355 Mitarbeiter/innen (30.6.2003: 411 / -14%) im MuM-Konzern beschäftigt.

Accounting and valuation methods

For the quarterly closing M+M Group has adopted the International Financial Reporting Standards (IFRS). Material changes in comparison to the accounting and valuation principles at December 31, 2003, result from the first time adoption of IFRS 3 (Business Combinations). In accordance with the standard published by IASB at the end of March 2004, all business combinations shall be accounted for by applying the purchase method.

Goodwill acquired in a business combination shall not be amortised any more. Instead, it has to be tested for impairment annually, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that it might be impaired, in accordance with IAS 36 (Impairment of assets). Actually, there are no indications that goodwill might be impaired.

Employees

At June, 2004, 355 people were employed in the M+M group (June 30, 2003: 411 / -14%).

Termine

15. November 2004	Quartalsbericht Q3/2004
21. März 2005	Geschäftsbericht 2004
21. März 2005	Analystenkonferenz
16. Mai 2005	Quartalsbericht Q1/2005
24. Mai 2005	Hauptversammlung
15. August 2005	Halbjahresbericht 2005

Events

November 15, 2004	Quarterly report Q3/2004
March 21, 2005	Annual report 2004
March 21, 2005	Analysts' conference
May 16, 2005	Quarterly report Q1/2005
May 24, 2005	Annual shareholders' meeting
August 15, 2005	Half year report 2005

Investitionen

Seit dem 1.1.2004 wurde insgesamt in Höhe von EUR 0,4 Mio (Vj: 0,4) investiert, und zwar hauptsächlich in die Erneuerung des Anlagevermögens.

Forschung & Entwicklung

Die Aufwendungen für Software-Entwicklung betragen EUR 3,4 Mio (Vj: 4,0).

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Der Bestand der Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat an Aktien sowie an Optionsrechten auf Aktien der Mensch und Maschine Software AG per 30.6.2004 geht aus der Tabelle auf der rechten Seite hervor.

Investments

Since Jan 1, 2004, investments totalled EUR 0.4 million (PY: 0.4), focused mainly on the renovation of fixed assets.

Research & Development

Expenses for development of software amounted to EUR 3.4 mln (PY: 4.0).

Shares owned by board members

The table on the right side shows the number of shares and options on shares in Mensch und Maschine Software AG held by members of the Managing Board and the Supervisory Board as per June 30, 2004.

Directors' Holdings

<i>Vorstände / Managing Board</i>	Aktien Shares	Options
Adi Drotleff	5.181.908	25.600
Peter Baldauf	20.444	29.200
Michael Endres	24.000	28.000
Jens Jansen	19.944	21.200
Peter Schützenberger	30.000	28.000
Werner Schwenkert	820.000	10.800
<i>Aufsichtsräte / Supervisory Board:</i>		
Friedrich Soldner	4.000	0
Anton Sommer	1.000	0
Thomas Becker	0	0

Entwicklung Konzern-Eigenkapital (ungeprüft) / Development of Shareholders' equity (unaudited)

Beträge in TEUR		Grund-Kapital	Kapital-Rücklage	Andere Rücklagen	Gewinn-/Verlust	Wechselkurs	Eigenkapital
Amounts in KEUR		Subscribed Capital	Capital Reserve	Other Reserves	Profit/Loss	Currency exchange	Total Equity
Stand 1.1.2003	As of Jan 1, 2003	6.445	26.513	221	-15.333	-86	17.760
Nettoergebnis	Net result				-1.898		-1.898
Währungsdifferenzen	Currency conversion					33	33
Stand 30.6.2003	As of June 30, 2003	6.445	26.513	221	-17.231	-53	15.895
Kapitalerhöhung	Capital increase	567	2.874				3.441
Kosten der Kapitalerhöhung	Cost of capital increase		-142				-142
Rückzahlg. Wandelgenussrechte	Pay back options		-4				-4
Nettoergebnis	Net result				-4.419		-4.419
Währungsdifferenzen	Currency conversion					-7	-7
Stand 1.1.2004	As of Jan 1, 2004	7.012	29.241	221	-21.650	-60	14.764
Nettoergebnis	Net result				-1.321		-1.321
Währungsdifferenzen	Currency conversion					221	221
Stand 30.6.2004	As of June 30, 2004	7.012	29.241	221	-22.971	161	13.664

Mensch und Maschine

Software AG

Argelsrieder Feld 5

D-82234 Wessling

Tel. +49 (0) 81 53 / 9 33 - 0

Fax +49 (0) 81 53 / 9 33 - 100

www.mum.de

CAD in der Praxis: Garten- und Landschaftsbau

Projekt: Gewässerentwicklungsplan für den Neckar im Bereich Rottweil

Kunde: Siegmund+partner, Freie Landschaftsarchitekten BDLA, Schömburg

Seit vielen Jahren arbeitet das Büro Siegmund+partner erfolgreich mit den durchgängigen Lösungen von DATAflor aus dem MuM-Konzern. Wie Zahnräder im Getriebe greifen hier Planungs- und Ausschreibungssoftware ineinander und ermöglichen dem Büro somit komfortable und sichere Arbeitsweisen ohne Reibungsverluste. Eine Sicherheit, mit der Siegmund+partner auch bei seinen Kunden und Auftraggebern punktet.

CAD in practice: gardening and landscaping

Project: Water development plan for the river Neckar in the Rottweil area

Customer: Siegmund+partner, freelance landscape designer BDLA, Schoenberg, Germany

For many years, Siegmund+partner have been working successfully with the intergral solutions from DATAflor, a M+M group member. By fully integrating the software for planning and tendering, all functions and processes run smoothly, giving Siegmund+partner a competitive advantage.

