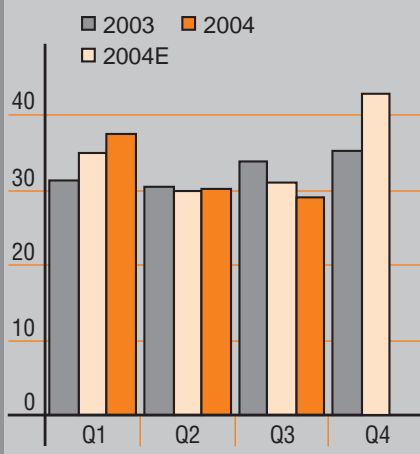




Das 3. Quartal 2004 im Überblick

- Geschäftsentwicklung weiter im Plan
 - Starkes viertes Quartal erwartet
- Rothertragsverteilung stabil auf drei Säulen
 - MuM-Technologie trägt 52% bei
- Restrukturierung zeigt deutlich Wirkung
 - Kostensockel stark abgesenkt
- Positiver Cashflow & schlankere Bilanz
- Netto-Bankverschuldung weiter gesenkt
- Wandelanleihe verbessert Bilanzstruktur

Umsatz / Revenue (in Million EUR)



Geschäftsentwicklung weiter im Plan

Mit Umsatzerlösen in Höhe von EUR 97,2 Mio (Vj 95,8 / +2%) und einem ausgeglichenen Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierung (Vj -0,7) liegt die Mensch und Maschine Software AG (MuM) nach neun Monaten des Geschäftsjahres 2004 im Rahmen der für das Gesamtjahr gesetzten Mindestmarken von EUR 140 Mio beim Umsatz (Vj 131 / +7%) sowie EUR 3,0 Mio (Vj -4,2) für das Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierung.

Umsatz und Rothertrag im dritten Quartal waren zwar aufgrund von Projektverschiebungen ins vierte Quartal etwas schwächer als prognostiziert, was jedoch bei den Betriebskosten voll kompensiert wurde: Diese lagen infolge der auf 353 Personen (Vj 397 / -11%) zurückgegangenen Mitarbeiterzahl sowie reduzierter Sachkosten ebenfalls entsprechend niedriger.

Starkes viertes Quartal erwartet

Das Restrukturierungsjahr 2003 wies eine atypisch flache Umsatz- und Rothertragsverteilung auf. Dagegen kann 2004 wieder von der für MuM typischen Saisonalität ausgegangen werden, bei der bis zu einem Drittel des Umsatzes bzw. Rothertrags im vierten Quartal erwirtschaftet wird. Daher ist der Vergleich mit dem Vorjahr auf Neunmonatsbasis nur wenig aussagekräftig.

Rothertragsverteilung stabil auf drei Säulen

Die Rothertrags-Verteilung verlief wie erwartet stabil im Rahmen des Drei-Säulen-Geschäftsmodells: Die strategisch wichtigen Säulen "MuM-Technologie" und "PTC" haben ihre Anteile gegenüber 2003 ausgebaut und trugen in den ersten 9 Monaten 52% bzw. 13% bei, während der früher dominante Autodesk-Bereich mit 35% Anteil offenbar in seiner Zielzone eingeschwungen ist.

Restrukturierung zeigt deutlich Wirkung

Die Restrukturierung des Konzerns mit einer Reduzierung der Mitarbeiterzahl um fast 30% seit April 2002 zeigt nun ihre Wirkung in einem deutlich gesenkten Kostensockel. Dies wird die Rückkehr zu alter Ertragsstärke erleichtern: Für 2005 rechnet der Vorstand bereits mit einer EBIT-Rendite von etwa 5%. Dann werden auch keine Restrukturierungsaufwendungen mehr entstehen, die 2004 noch mit etwa EUR 1,5 Mio (2003: 2,2) zu Buche schlagen dürften. Bis 30.9.2004 sind hier EUR 1,1 Mio (Vj 0,9) angefallen.

Das Nettoergebnis zum 30. September 2004 verbesserte sich auf EUR -2,0 Mio (Vj -2,5) bzw. -0,19 EUR pro Aktie (Vj -0,25).

Business development further on track

With sales amounting to EUR 97.2 mln (PY 95.8 / +2%) and a neutral operating result EBIT before restructuring (PY -0.7), Mensch und Maschine Software AG (M+M) closed the first nine months of 2004 on target and is further 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.

Third quarter revenue and gross margin were slightly lower than estimated due to project shifts into fourth quarter, but this was fully compensated by the operating expenses. These were accordingly lower as a result of the head-count reduction to 353 people (PY 397 / -11%) as well as a reduction in other expenditure.

Strong fourth quarter expected

The restructuring year 2003 was atypically flat in terms of sales and gross margin seasonality, whilst in 2004, a quarterly development typical for M+M is expected, with up to one third of annual sales and gross margin generated during the fourth quarter. Therefore comparison with the previous year's nine months figures has only limited significance.

Gross margin stable on three pillars

The gross margin breakdown within the Three-Pillar business model developed stability as expected. The strategically important pillars "M+M technology" and "PTC" further extended their shares compared to 2003, contributing 52% and 13% respectively in the first nine months, while the formerly dominant Autodesk business unit contributing 35% has obviously reached the target zone.

Restructuring clearly showing impact

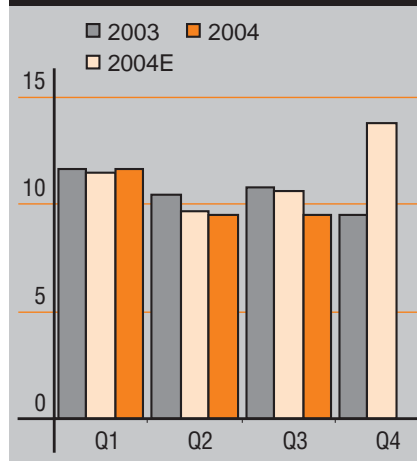
The restructuring of the group, which brought down the number of employees by nearly 30% since April 2002, is now clearly showing impact in a significantly lowered operating expense base. This facilitates the return to previous levels of profitability. For 2005 the management already targets a EBIT return rate around 5%. In addition, no further restructuring expenses are forecasted, which in 2004 will total approximately EUR 1.5 mln (2003: 2.2). Up to September 30, 2004, restructuring expenses amounting to EUR 1.1 mln (PY 0.9) were booked.

The net result as of September 30, 2004, improved to EUR -2.0 mln (PY -2.5) or EUR -0.19 (PY 0.25) per share.

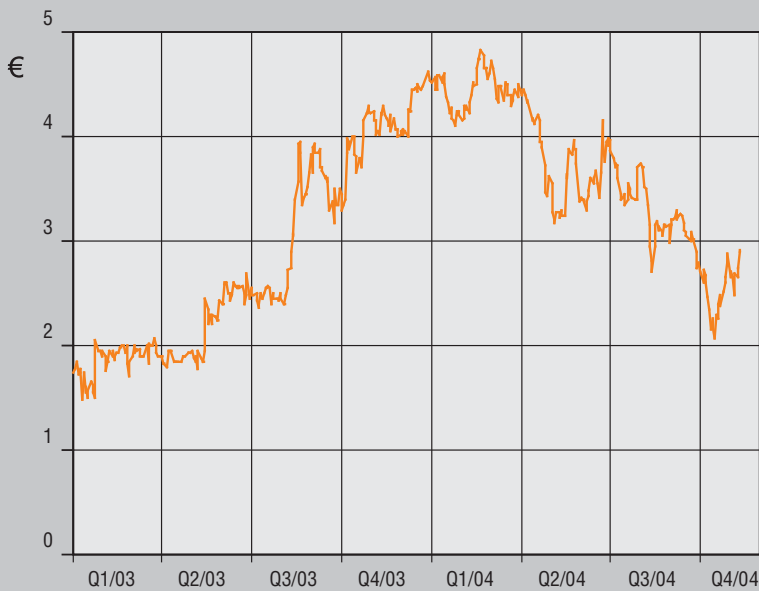
The third quarter 2004 at a glance

- Business development further on track
 - Strong fourth quarter expected
- Gross margin stable on three pillars
 - M+M technology contributing 52%
- Restructuring clearly showing impact
 - Expense base significantly lowered
- Positive cashflow & slim balance sheet
- Net bank debt further reduced
 - Convertible bond helps in financing

Rohrertrag / Gross margin (in Million EUR)



❖ Schlusskurse Frankfurt Parketthandel / End prices Frankfurt Stock Exchange



Quelle / Source: Deutsche Börse AG

Positiver Cashflow und schlankere Bilanz

Die Bilanzsumme ist - vor allem durch ein sehr straffes Forderungs- und Vorratsmanagement - zum 30.9.2004 auf EUR 71,8 Mio (31.12.2003: 80,1 / -10%) abgeschmolzen.

So konnte in den ersten neun Monaten trotz des Nettoverlusts ein positiver operativer Cashflow in Höhe von EUR 1,4 Mio erzielt werden, der aufgrund der wie geplant zurückhaltenden Investitionspolitik zu einer Reduzierung der Nettoverschuldung führte.

Netto-Bankverschuldung weiter gesenkt

Zusätzlich hat der Zufluss von EUR 2,0 Mio aus der im Juli begebenen Wandelanleihe zur Verbesserung der Netto-Bankverschuldung beigetragen, die per Ende September auf EUR 28,4 Mio zurückgegangen ist.

Gegenüber dem Maximum von EUR 37,2 Mio am 30. September 2002 entspricht dies einer Reduzierung um EUR 8,8 Mio oder 24%.

Zum 31.12.2004 wird eine Netto-Bankverschuldung unter EUR 25 Mio angestrebt, bis Ende 2005 sollen weitere EUR 10 Mio abgebaut werden, vor allem über den operativen Cashflow sowie durch Desinvestments.



Ausblick

Die Neunmonatszahlen bilden eine solide Grundlage zur Erreichung der Jahresziele von EUR 140 Mio bei den Umsatzerlösen und EUR 3,0 Mio beim Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierungskosten.

Der hierzu erforderliche Mindestumsatz von EUR 42,8 Mio im Q4 entspricht 30,6% vom Jahresziel und erscheint damit im Rahmen der normalen Saisonalität erreichbar.

Ebenso liegen die Ziele bei Rohertrag und Betriebskosten für Q4 mit EUR 13,8 Mio und EUR 10,8 Mio im Rahmen des Möglichen.

Das Nettoergebnis, das im Vorjahr minus EUR 6,3 Mio betrug, dürfte damit nach Abzug von Restrukturierungs- und Zinskosten noch knapp negativ ausfallen (ohne eventuelle Sondereffekte, z.B. aus Desinvestments).

Die für 2005 angepeilten Mindestmarken von EUR 150 Mio beim Umsatz, EUR 7 Mio beim EBIT sowie EUR 3-4 Mio beim Nettoergebnis bedeuten dann eine Rückkehr in Richtung alter Ertragsstärke. Mittelfristig sollte mit dem MuM-Geschäftsmodell eine EBIT-Rendite bis zu 10% sowie eine Netto-Rendite über 5% erreichbar sein.

Wessling, 15. November 2004
Der Vorstand

Positive cashflow & slim balance sheet

The total sum of assets as of September 30, 2004, reduced to EUR 71.8 mln (Dec 31, 2003: 80.1 / -10%), mainly due to very tight credit and inventory management.

This, in spite of the net loss, allowed for a positive operating cashflow in the first nine months amounting to EUR 1.4 mln, which in conjunction with the scheduled low investment policy lead to lower net debt.

Net bank debt further reduced

Additionally, the cash inflow amounting to EUR 2.0 mln from the convertible bond placed in July contributed to an improvement in net bank debt, which at end of September was reduced to EUR 28.4 mln.

Compared to the maximum of EUR 37.2 mln as of September 30, 2002, this represents a reduction by EUR 8.8 mln or 24%.

For end of 2004, net bank debt is targeted to be lower than EUR 25 mln. Until end of 2005, another EUR 10 mln reduction is planned, mainly coming from operating cashflow and from disinvestments.

Outlook

The nine months figures represent a solid foundation for achieving the full year targets, which are EUR 140 mln for revenues and EUR 3.0 mln for EBIT before restructuring.

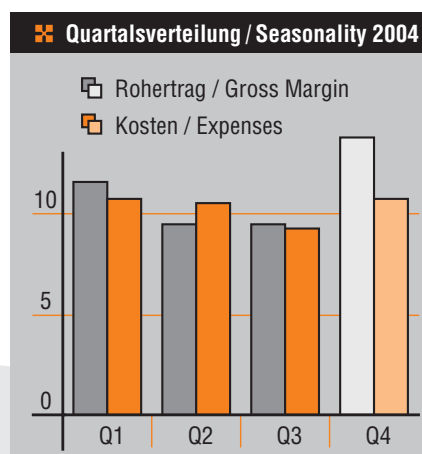
The minimum Q4 revenue necessary for this achievement is EUR 42.8 mln, representing 30.6% of the annual target. This seems to be realistic under normal seasonality.


In addition, the targets for gross margin and operating expenses in Q4 amounting to EUR 13.8 mln and EUR 10.8 mln, respectively, seem to be achievable.

The net result, which amounted to minus EUR 6.3 mln in the previous year, should come in slightly negative after deduction of restructuring and interest expenses (not including optional effects, e.g. from disinvestments).

The minimum targets for 2005, which are EUR 150 mln for sales, EUR 7 mln for EBIT and EUR 3-4 mln for net earnings, then represent a return to levels of previous profitability. In the mid range, the M+M business model should allow for an EBIT return rate up to 10% and a net return rate over 5%.

Wessling, November 15, 2004
The Managing Board



 Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft) / Statement of income (unaudited)								
Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	Q3/2004	Q3/2003	1-9/2004	Δ%	1-9/2003		
Umsatzerlöse	Revenues	29.201	33.839	97.230	100%	+2%	95.765	100%
Herstellungskosten	Cost of revenues	-19.657	-23.041	-66.555	68,5%	+6%	-62.739	65,5%
Rohertrag	Gross margin	9.544	10.798	30.675	31,5%	-7%	33.026	34,5%
Vertriebs- und Marketingkosten	Selling and marketing expenses	-5.845	-6.262	-19.356	19,9%	-3%	-19.930	20,8%
Allgemeine und Verwaltungskosten	General and administrative expenses	-2.096	-2.577	-7.258	7,5%	-10%	-8.087	8,4%
Forschungs- und Entwicklungskosten	Research and development expenses	-1.658	-1.945	-5.027	5,2%	-15%	-5.917	6,2%
Sonstige betriebliche Erträge	Other operating income	284	377	951	1,0%	-24%	1.248	1,3%
Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	Amortization (and impairment) of goodwill	0	-354	0			-1.042	1,1%
Betriebsergebnis EBIT vor Restrukturierung	Operating result EBIT before restructuring	229	37	-15	0,0%		-702	0,7%
Restrukturierungsaufwendungen	Restructuring expenses	-476	-182	-1.051	1,1%		-915	1,0%
Betriebsergebnis EBIT nach Restrukturierung	Operating result EBIT after restructuring	-247	-145	-1.066	1,1%		-1.617	1,7%
Zinserträge/-aufwendungen	Interest income and expense	-647	-555	-1.967	2,0%		-1.679	1,8%
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen	Income from affiliated companies	107	0	240	0,2%		0	
Beteiligungserträge	Income from investments and participations	54	20	94	0,1%		60	0,1%
Währungsgewinne/-verluste	Foreign currency exchange gains/losses	43	-34	132	0,1%		-59	0,1%
Sonstige Erträge / Aufwendungen	Other income/expenses	-314	0	-543	0,6%		0	
Ergebnis vor Steuern	Result before income taxes	-1.004	-714	-3.110	3,2%		-3.295	3,4%
Steuern vom Einkommen und Ertrag	Taxes on income	285	188	1.173	1,2%		996	1,0%
Sonstige Steuern	Other taxes	-5	-56	-108	0,1%		-181	0,2%
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	Result before minority interest	-724	-582	-2.045	2,1%		-2.480	2,6%
Minderheitenanteile	Minority interest	0	0	0			0	0,0%
Nettoergebnis	Net result	-724	-582	-2.045	2,1%		-2.480	2,6%
Ergebnis je Aktie / unverwässert	Net income per share (basic)	-0,0660	-0,0577	-0,1864			-0,2459	
Ergebnis je Aktie / verwässert	Net Income per share (diluted)	-0,0636	-0,0557	-0,1795			-0,2373	
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	30.09.04	Δ%	31.12.03		
Liquide Mittel	Cash and cash equivalents	1.436	+0%	1.435		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Trade accounts receivable	18.332	-34%	27.787		
Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	Accounts receivable due from related parties	1.086	+13%	958		
Vorräte	Inventories	4.198	-18%	5.138		
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	Prepaid expenses and other current assets	1.908	+25%	1.527		
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	Total current assets	26.960	37,5%	-27%	36.845	46,0%
Sachanlagevermögen	Property, plant and equipment	3.280	-9%	3.596		
Immaterielle Vermögensgegenstände	Intangible assets	885	-11%	993		
Geschäfts- oder Firmenwert	Goodwill	23.889	0%	23.889		
Anteile an assoziierten Unternehmen	Investments in affiliated companies	1.801	+15%	1.561		
Sonstige Finanzanlagen	Investments	2.796	0%	2.796		
Latente Steuern (langfristig)	Deferred taxes	12.202	+17%	10.459		
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	Total non-current assets	44.853	62,5%	+4%	43.294	54,0%
Aktiva, gesamt	Total assets	71.813	100%	-10%	80.139	100%
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	Short term debt and current portion of long-term debt	26.163	-7%	28.030		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Trade account payable	17.364	-22%	22.251		
Verbindlichkeiten im Verbundbereich	Accounts payable due to related parties	391	-6%	416		
Erhaltene Anzahlungen	Advance payments received	208	+50%	139		
Kurzfristige Rückstellungen	Accrued expenses	2.615	-18%	3.201		
Umsatzabgrenzungsposten	Deferred revenues	555	-4%	581		
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	Income tax payable	404	-28%	561		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	Other current liabilities	3.122	+1%	3.102		
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	Total current liabilities	50.822	70,8%	-13%	58.281	72,7%
Langfristige Darlehen	Long-term debt, less current portion	3.657	-22%	4.678		
Wandelanleihe	Convertible loan	2.004		0		
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	Other non current liabilities	1.461	+2%	1.429		
Latente Steuern (langfristig)	Deferred taxes	58	-15%	68		
Pensionsrückstellungen	Pension accrual	285	+3%	276		
Sonstige langfristige Rückstellungen	Other non current accruals	187	-7%	202		
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	Total non-current liabilities	7.652	10,7%	+15%	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	-23.695		-21.650		
Wechselkursdifferenzen	Currency exchange gains/losses	119		-60		
Eigenkapital, gesamt	Total shareholders' equity	12.898	18,0%	-13%	14.764	18,4%
Passiva, gesamt	Total liabilities and shareholders' equity	71.813	100%	-10%	80.139	100%

❖ Kapitalflussrechnung (ungeprüft) / Statement of cash flows (unaudited)			
Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	1-9/2004	1-9/2003
Nettoergebnis	Net result	-2.045	-2.480
Minderheitenanteile	Minority interest	0	0
Abschreibungen	Depreciation and amortization	1.030	2.146
Zu-/Abnahme der Rückstellungen und Wertberichtigungen	Increase/decrease in provisions and accruals	-592	-1.342
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen	Losses/gains on the disposal of fixed assets	-109	0
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	Change in net working capital	3.159	5.734
Operativer Cashflow	Operating cash flow	1.443	4.058
Erwerb von Tochterunternehmen, abzüglich erworbener liquider Mittel	Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	0	-145
Erwerb von Anlagevermögen	Purchase of property, plant and equipment	-605	-452
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	Net cash used in investing activities	-605	-597
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	-2.887	-3.202
Einzahlung aus Wandelanleihe	Proceeds from convertible loan	2.004	0
Ausgleichsposten für Minderheitsgesellschafter	Minority shares	0	-40
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte (eingesetzte) Zahlungsmittel	Net cash provided by (used in) financing activities	-883	-3.242
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	46	-8
Erhöhung/Verminderung der liquiden Mittel	Net change in cash and cash equivalents	1	211
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	1.436	1.460



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	1-9/2004				1-9/2003	
	Eigenprodukte M+M technology		Fremdprodukte Trading products		Eigenprodukte M+M technology	Fremdprodukte Trading products
Umsatzerlöse / Revenues	18.168	19%	79.062	81%	18.812	20%
Herstellungskosten / Cost of revenues	-2.150	3%	-64.405	97%	-2.853	5%
Rohrertrag / Gross margin	16.018	52%	14.657	48%	15.959	48%
Vertriebs- & Marketingkosten / Sales & Marketing expenses	-7.040	36%	-12.316	64%	-6.383	32%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & Administrative expenses	-2.876	40%	-4.382	60%	-3.497	43%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & Development expenses	-5.027	100%	0	0%	-5.917	100%
Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	339	36%	612	64%	377	30%
Betriebsergebnis / Operating Result	1.414		-1.429		539	
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen / Income from affiliated companies	240	100%	0	0%	0	
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	18.315	56%	14.336	44%	22.772	68%
Bar-Investitionen / Investments	335	55%	270	45%	350	59%
Verbindlichkeiten / Liabilities	24.057	41%	34.417	59%	23.956	39%

❖ Sekundär-Segmentierung / Secondary segmentation						
Beträge in TEUR / Amounts in KEUR	1-9/2004				1-9/2003	
	Deutschland Germany		Ausland International		Deutschland Germany	Ausland International
Umsatzerlöse / Revenues	29.372	30%	67.858	70%	36.788	38%
Herstellungskosten / Cost of revenues	-15.041	23%	-51.514	77%	-18.674	30%
Rohrertrag / Gross margin	14.331	47%	16.344	53%	18.114	55%
Vertriebs- & Marketingkosten / Sales & Marketing expenses	-9.610	50%	-9.746	50%	-10.259	51%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & Administrative expenses	-3.104	43%	-4.154	57%	-4.093	51%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & Development expenses	-5.027	100%	0	0%	-5.917	100%
Sonstige betriebliche Erträge / Other operating income	617	65%	334	35%	948	76%
Betriebsergebnis / Operating Result	-2.793		2.778		-1.207	
Gewinnanteile an assoz. Unternehmen / Income from affiliated companies	0	0%	240	100%	0	
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	21.162	65%	11.489	35%	20.781	62%
Bar-Investitionen / Investments	485	80%	120	20%	486	81%
Verbindlichkeiten / Liabilities	34.979	60%	23.495	40%	37.988	62%

Termine

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

Events

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
November 14, 2005	Quarterly report Q3/2005

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 30.9.2004 waren 353 Mitarbeiter/innen (30.9.2003: 397 / -11%) im MuM-Konzern beschäftigt.

Wechsel im Aufsichtsrat

Mit Wirkung zum 1.9.2004 ist Herr Anton Sommer aus persönlichen Gründen von seinem Aufsichtsratsposten zurückgetreten. Herr Manfred Meinzer wurde vom Amtsgericht München für den Rest der Amtszeit, also bis zur nächsten Hauptversammlung am 24.5.2005, in den Aufsichtsrat berufen.

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 Sept, 2004, 353 people were employed in the M+M group (Sept 30, 2003: 397 / -11%).

Change in the Advisory Board

As of September 1, 2004, Mr. Anton Sommer retired from Advisory Board because of private reasons. Mr. Manfred Meinzer was appointed Advisory Board member for the rest of the period of office until the next annual shareholders' meeting at May 24, 2005, by the Munich district court.

Investitionen

Seit dem 1.1.2004 wurde insgesamt in Höhe von EUR 0,6 Mio (Vj: 0,6) investiert, und zwar hauptsächlich in die Erneuerung des Anlagevermögens.

Forschung & Entwicklung

Die Aufwendungen für Software-Entwicklung betragen EUR 5,0 Mio (Vj: 5,9).

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 30.9.2004 geht aus der Tabelle auf der rechten Seite hervor.

Investments

Since Jan 1, 2004, investments totalled EUR 0.6 million (PY: 0.6), focused mainly on the renovation of fixed assets.

Research & Development

Expenses for development of software amounted to EUR 5.0 mln (PY: 5.9).

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 Sept 30, 2004.

Directors' Holdings		
<i>Vorstände / Managing Board</i>	Aktien Shares	Options
Adi Drotleff	5.181.908	168.853
Peter Baldauf	20.444	26.800
Michael Endres	24.000	26.800
Jens Jansen	19.944	21.200
Peter Schützenberger	30.000	26.800
Werner Schwenkert	820.000	10.800
<i>Aufsichtsräte / Supervisory Board:</i>		
Friedrich Soldner	4.000	0
Manfred Meinzer	0	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				-2.480		-2.480
Währungsdifferenzen	Currency conversion					-8	-8
Stand 30.9.2003	As of Sept 30, 2003	6.445	26.513	221	-17.813	-94	15.272
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				-3.837		-3.837
Währungsdifferenzen	Currency conversion					34	34
Stand 1.1.2004	As of Jan 1, 2004	7.012	29.241	221	-21.650	-60	14.764
Nettoergebnis	Net result				-2.045		-2.045
Währungsdifferenzen	Currency conversion					179	179
Stand 30.9.2004	As of Sept 30, 2004	7.012	29.241	221	-23.695	119	12.898

PLM in der Praxis: Entwicklungs- und Projektkosten deutlich senken

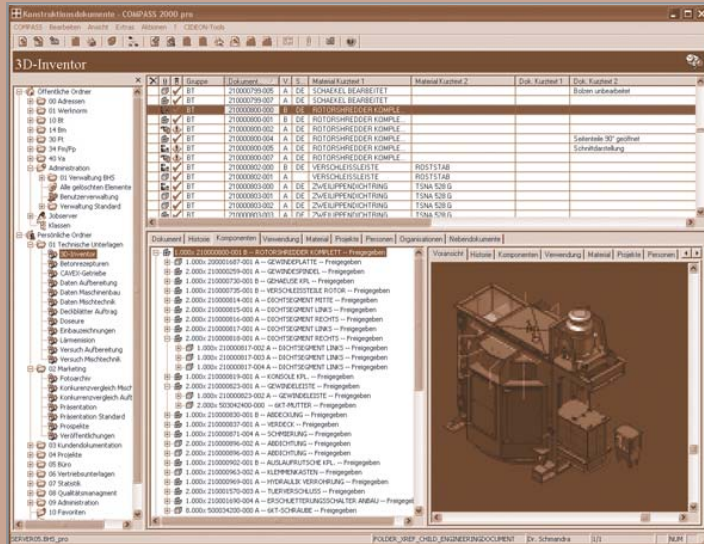
Projekt: Verwaltung aller Engineering-Daten über COMPASS mit Schnittstelle zu SAP

Kunde: BHS-Sonthofen GmbH

BHS-Sonthofen ist ein weltweit agierendes Maschinenbauunternehmen mit technisch markt-führenden Produkten auf den Gebieten Misch-, Zerkleinerungs- und Filtrationstechnik.

Auf über 50 Arbeitsplätzen werden mit COMPASS im Zusammenspiel mit SAP komplexe Projekt- und Konstruktionsstrukturen unter den Gesichtspunkten von PLM (Product Lifecycle Management) verwaltet. COMPASS hilft bei der übersichtlichen Darstellung komplexer Zusammenhänge und der Verwaltung und Standardisierung modularer Strukturen, was zu erheblichen Verkürzungen bei Entwicklungs- und Projektbearbeitungszeiten und damit zu Kosteneinsparungen bis hin zu den Fertigungskosten führte.

BHS ist der Preisträger in der Kategorie Best Practice beim Wettbewerb „PDM produktiv“, den die MuM-Tochter COMPASS GmbH im Frühjahr 2004 gemeinsam mit Microsoft und anderen Initiatoren zur Förderung der Innovationskraft in der mittelständischen Investitions-güter-Industrie ausgeschrieben hatte.



PLM in practice: Significant reductions in both development and project costs

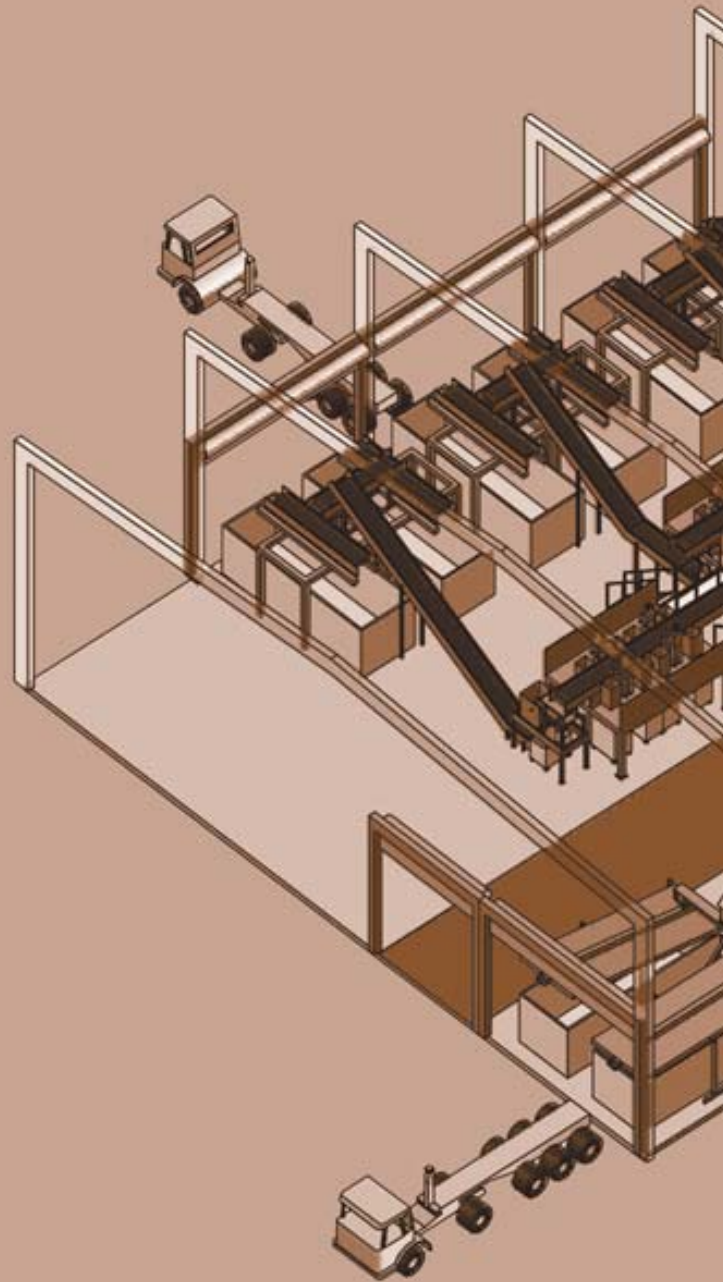
Project: Using COMPASS, interfaced with SAP, to manage all engineering data

Customer: BHS-Sonthofen GmbH, Germany

BHS-Sonthofen is a mechanical engineering company, operating globally, to produce market leading products for mixing, crushing and filtration.

COMPASS is used on more than 50 workstations and, in conjunction with SAP, manages complex project and development models through PLM (Product Lifecycle Management). COMPASS clearly interprets and simplifies complex working environments, managing modular structures through standardisation which results in shorter design times, project optimization and reduction in overall costs across the design cycle and production process.

BHS is the winner in the 'Best Practice' category of the 'PDM Productive' competition which M+M Group member COMPASS GmbH introduced in Spring 2004, in conjunction with Microsoft among other sponsors to support innovation in medium sized companies.



mensch  **maschine**
CAD as CAD can

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