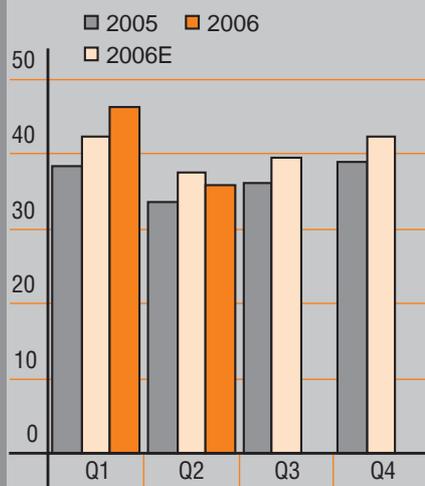




Das 1. Halbjahr 2006 im Überblick

- Umsatz: +14% auf EUR 82,3 Mio (Vj 72,2)
- EBIT: +98% auf EUR 3,92 Mio (Vj 1,98)
 - EBIT-Marge 4,8% (Vj 2,7%)
- Nettoergebnis: EUR 2,49 Mio (Vj 4,76)
 - Vorjahr war dominiert von Desinvestment-Erträgen
- Positiver operativer Cashflow
- Bilanzrelationen weiter verbessert
 - Eigenkapitalquote jetzt bei 29,8%
- Jahresziele 2006 klar untermauert

Umsatz / Revenue (in Million EUR)



Solides Q2 schließt sehr gutes Halbjahr ab

Mit einem soliden zweiten Quartal hat die Mensch und Maschine Software AG (MuM) das erste Halbjahr 2006 sehr gut abgeschlossen und ihre ambitionierten Ziele für das Gesamtjahr klar untermauert. Der Umsatz in den ersten sechs Monaten lag mit EUR 82,3 Mio um 14% über dem Vorjahreswert von EUR 72,2 Mio.

Die Erlöse stiegen zwar im zweiten Quartal nur um 7% auf EUR 36,0 Mio (Vj 33,7), aber aufgrund eines guten Margenmix und nahezu konstanter Kosten konnte trotzdem ein Betriebsergebnis über den Erwartungen erzielt werden: Das EBIT(A) vor Zinsen und Steuern lag im ersten Halbjahr 2006 bei EUR 3,92 Mio - 98% über dem operativen Vorjahreswert von EUR 1,98 Mio. Das zweite Quartal trug EUR 0,90 Mio (Vj 0,36) bei.

EBIT-Marge auf 4,8 Prozent gestiegen

Die operative EBIT-Marge stieg damit von 2,7% im Vorjahr auf 4,8% in den ersten sechs Monaten 2006. Das Nettoergebnis bis Ende Juni 2006 betrug EUR 2,49 Mio (Netto-Umsatzrendite 3,0%) - die im Vorjahr erzielten EUR 4,76 Mio waren weitgehend von Desinvestment-Erträgen aus den Verkäufen der Beteiligungen Compass und C-Plan dominiert gewesen und sind damit nicht direkt vergleichbar.

Segmentverteilung nahezu unverändert

Die Geschäftsverteilung auf die Segmente war im zweiten Quartal nahezu unverändert gegenüber den ersten drei Monaten. Der Umsatzanteil des Auslandsgeschäfts lag im ersten Halbjahr 2006 bei gut 75% (Vj 73%). Die Wertschöpfung aus eigenentwickelter Software, die auf Ebene des Rohertrags gemessen wird, betrug 45% (Vj 47% inkl. zwei Monate Compass-Konsolidierung), während das Handelsgeschäft (Segment Fremdprodukte) einen Anteil von 55% beitrug. Hier konnte der Wegfall des PTC-Vertriebs ab 1.4.2006 erwartungsgemäß vom stark anziehenden Autodesk-Geschäft kompensiert werden.

Auch beim Betriebsergebnis haben sich alle Segmente gut entwickelt: Das EBIT aus Eigenprodukten legte auf EUR 2,13 Mio (Vj 1,79) zu und steigerte die operative Marge von 15,2% im Vorjahr auf 18,0%. Große Sprünge machten das Handelsgeschäft mit einem EBIT-Anteil in Höhe von EUR 1,79 Mio (Vj 0,26) sowie das Deutschland-Geschäft mit EUR 0,36 Mio nach einem Vorjahresverlust in Höhe von EUR -0,64 Mio.

Positiver operativer Cashflow

Der operative Cashflow, der in den ersten drei Monaten mit EUR -4,37 Mio noch stark negativ gewesen war, hat vor allem wegen der auf EUR 19,4 Mio (31.3.2006: 28,0) gesenkten Kundenforderungen ins Plus gedreht und lag bei EUR 1,31 Mio in den ersten sechs Monaten.

Solid Q2 completes outstanding half year

Mensch und Maschine Software AG (M+M) closed an outstanding first half year 2006 with a solid second quarter, clearly underlining the ambitious targets for the full fiscal year. Sales in the first six months came in at EUR 82.3 mln, 14% higher than the previous year of EUR 72.2 mln.

Though sales in the second quarter only grew by 7% to EUR 36.0 mln (PY: 33.7), an operating result higher than expected could be achieved due to a good margin mix and nearly constant operating expenses: EBIT(A) before interest and taxes in the first half year 2006 amounted to EUR 3.92 mln - 98% higher than the previous year's operating result of EUR 1.98 mln. The second quarter alone contributed EUR 0.90 mln (PY: 0.36).

EBIT margin climbed to 4.8 percent

The operating EBIT margin climbed from 2.7% in the previous year to 4.8% in the first six months of 2006. Net earnings up to June 30, 2006, amounted to EUR 2.49 mln (net return from revenue 3.0%). The previous year's net result amounting to EUR 4.76 mln is not directly comparable, because it was dominated by disinvestment profits from the sale of Compass and C-Plan shares.

Segment breakdown nearly unchanged

The business breakdown to segments in the second quarter was nearly unchanged from the first three months. International sales in the first half year 2006 were slightly higher than 75% (PY: 73%). The output from own Software development (M+M Technology segment), measured at the gross margin level, amounted to 45% (PY: 47% including two months consolidation of Compass business), while the distribution business (Trading Products segment) contributed a 55% share. Here the discontinuation of PTC sales from April 1, 2006, was compensated by a strong growth of Autodesk business, as expected.

Also on the level of operating profit, all segments have developed positively: EBIT from M+M Technology climbed to EUR 2.13 mln (PY: 1.79), increasing the operating margin from 15.2% in the previous year to 18.0%. The Trading Products segment significantly jumped to an EBIT share of EUR 1.79 mln (PY: 0.26), and the domestic German business contributed EUR 0.36 mln compared to an operating loss amounting to EUR -0.64 mln in the previous year.

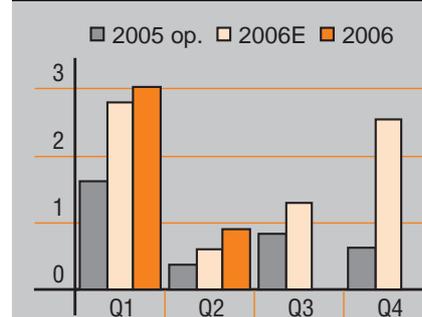
Positive operating cashflow

The operating cashflow, which had been highly negative at EUR -4.37 mln in the first three months, turned into the black to an amount of EUR 1.31 mln after six months, mainly due to the decrease in receivables to EUR 19.4 mln (March 31, 2006: 28.0).

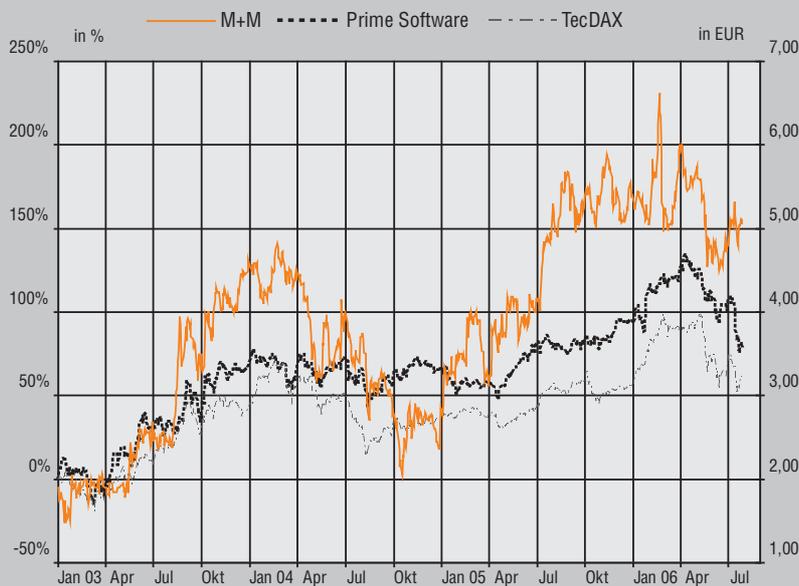
The first half year 2006 at a glance

- Sales: +14% to EUR 82.3 mln (PY: 72.2)
- EBIT: +98% to EUR 3.92 mln (PY: 1.98)
 - EBIT margin 4.8% (PY: 2.7%)
- Net earnings: EUR 2.49 mln (PY: 4.76)
 - Previous year had been dominated by disinvestment profits
- Positive operating cash flow
- Balance sheet structure further improved
 - Capital ratio now 29.8%
- Fiscal year targets clearly underlined

EBITA (in Million EUR)



Entwicklung der MuM Aktie / Development of the M+M share



Bilanzrelationen weiter verbessert

Dadurch haben sich die Bilanzrelationen nochmals deutlich verbessert: Die Bilanzsumme sank auf EUR 63,0 Mio (31.12.2005: 66,4 / 31.3.2006: 70,9), die Eigenkapitalquote kletterte trotz Dividendenausschüttung auf 29,8% nach 27,6% am 31.3.2006 bzw. 22,5% am 31.12.2005.

Umwandlung in SE beschlossen

Die ordentliche Hauptversammlung am 30.5.2006 hat mit überwältigender Mehrheit sämtliche vorliegenden Tagesordnungspunkte zur Bildung einer Holdingstruktur sowie zur Umwandlung der Muttergesellschaft Mensch und Maschine Software AG in eine europäische Aktiengesellschaft SE beschlossen.

Ausblick

Die Halbjahreszahlen bilden ein sehr solides Fundament, um die ambitionierten Ziele für 2006 zu erreichen. Die Umsatzsteigerung um 14% bietet einen komfortablen Puffer für die avisierten 10% Wachstum auf einen Wert oberhalb von EUR 160 Mio (Vj 147,2).

Auch das im ersten Halbjahr erreichte Betriebsergebnis, das mit EUR 3,92 Mio bereits deutlich über dem Jahres-EBITA 2005 in Höhe von EUR 3,43 Mio lag, rückt ein Erreichen der Zielzone von EUR 6,5 bis 8,0 Mio auf Jahresbasis in greifbare Nähe.

Beim Nettogewinn läßt sich ebenfalls vom Halbjahresergebnis EUR 2,49 Mio oder EUR 0,20 pro Aktie auf einen Wert innerhalb des Zielkorridors von EUR 4,5 bis 6,0 Mio oder EUR 0,36 bis 0,48 pro Aktie hochrechnen (Vorjahr EUR 5,56 Mio bzw. EUR 0,45 pro Aktie inkl. Desinvestment-Effekte).

Alle Prognosen stehen unter Vorbehalt

Alle hier genannten Prognosen stehen unter dem Vorbehalt, dass die Marktbedingungen in etwa so eintreten, wie sie der Vorstand in seinen Planungsmodellen angenommen hat. Es kann daher keine Garantie für das Eintreten der Prognosen übernommen werden.

Wessling, 31. Juli 2006
Der Vorstand

Balance sheet structure further improved

As a result, the balance sheet structure has again improved significantly: Total assets decreased to EUR 63.0 mln (Dec 31, 2005: 66.4 / March 31, 2006: 70.9), which in spite of the dividend payment resulted in a capital ratio improvement to 29.8%, compared to 27.6% as of March 31, 2006, and 22.5% as of Dec 31, 2005.

Conversion to SE confirmed

The annual shareholders' meeting held on May 30, 2006, has confirmed by an overwhelming majority of votes all items on the agenda for establishing a holding structure and for conversion of the mother company Mensch und Maschine Software AG to a Societas Europea SE.

Outlook

The half year figures form a very solid basis on which to achieve the ambitious goals for fiscal year 2006. The revenue increase of 14% includes a comfortable buffer for the targeted 10% growth of sales beyond the EUR 160 mln (PY: 147.2) mark.

In addition, the first half year operating result amounting to EUR 3.92 mln, which has already outperformed the full year EBITA amount of EUR 3.43 mln in 2005, puts the target window, between EUR 6.5 and 8.0 mln for the full year, within reach.

For net earnings, the half year achievement of EUR 2.49 mln or EUR 0.20 per share can be projected to a value well within the EUR 4.5 to 6.0 mln or EUR 0.36 to 0.48 per share target window (Previous year: EUR 5.56 mln or EUR 0.45 per share including disinvestment effects).

All estimates subject to error

All forward looking statements made herein are subject to market conditions occurring in line with estimations in the planning models set up by the management. Therefore no guarantee can be undertaken for meeting the estimates.

Wessling, July 31, 2006
The Managing Board

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

Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	Q2/2006	Q2/2005	1-6/2006		△%	1-6/2005	
Umsatzerlöse	Revenues	35.994	33.672	82.344	100%	+14%	72.215	100%
Kosten des Umsatzes	Cost of revenues	-25.484	-24.075	-58.974	-71,6%	+16%	-51.047	-70,7%
Rohertrag	Gross margin	10.510	9.597	23.370	28,4%	+10%	21.168	29,3%
Vertriebs- & Marketingkosten	Selling & marketing expenses	-6.147	-6.071	-12.368	-15,0%	+0,7%	-12.283	-17,0%
Allgemeine & Verwaltungskosten	General & administrative expenses	-2.150	-2.058	-4.429	-5,4%	+2,4%	-4.324	-6,0%
Forschungs- & Entwicklungskosten	Research & development expenses	-1.572	-1.496	-3.153	-3,8%	-3,3%	-3.261	-4,5%
Sonstige Erträge	Other income	262	393	501	0,6%	-26%	678	0,9%
Betriebsergebnis EBITA vor Sondereffekten	Operating result EBITA before non-recurring effects	903	365	3.921	4,8%	+98%	1.978	2,7%
Desinvestment-Erträge	Disinvestment profit	0	1.317	0		-100%	6.273	8,7%
Restrukturierungskosten	Restructuring expenses	0	-43	0		-100%	-194	-0,3%
Betriebsergebnis EBITA vor Firmenwert-Abschreibung	Operating result EBITA before impairment of goodwill	903	1.639	3.921	4,8%	-51%	8.057	11,2%
Impairment Geschäfts- oder Firmenwert	Impairment of goodwill	0	0	0			0	
Betriebsergebnis EBIT	Operating result EBIT	903	1.639	3.921	4,8%	-51%	8.057	11,2%
Finanzergebnis	Financial result	-512	-526	-994	-1,2%	-19%	-1.227	-1,7%
Ergebnis vor Steuern	Result before taxes	391	1.113	2.927	3,6%	-57%	6.830	9,5%
Ertragsteuern	Taxes on income	-61	99	-439	-0,6%	-79%	-2.069	-2,9%
Reingewinn	Net result	330	1.212	2.488	3,0%	-48%	4.761	6,6%
davon den Aktionären der MuM AG zuzurechnen	thereof attributable to M+M shareholders	346	1.211	2.451	3,0%	-48%	4.750	6,6%
davon den Minderheitenanteilen zuzurechnen	thereof attributable to minority shareholders	-16	1	37	0,0%		11	0,0%
Ergebnis je Aktie / unverwässert	Net income per share (basic)	0,0262	0,1007	0,2009			0,3958	
Ergebnis je Aktie / verwässert	Net Income per share (diluted)	0,0247	0,0946	0,1894			0,3715	
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Mio Stück / unverwässert	Weighted average shares outstanding in million (basic)	12,606	12,030	12,384		+2,9%	12,030	
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Mio Stück / verwässert	Weighted average shares outstanding in million (diluted)	13,359	12,815	13,137		+2,5%	12,815	

■ Bilanz (ungeprüft) / Balance sheet (unaudited)

Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	30.06.06	△%	31.12.05
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Cash and cash equivalents	754	-24%	998
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Trade accounts receivable	19.371	-17%	23.467
Forderungen gegen Unternehmen im Verbundbereich	Accounts receivable due from related parties	945	+10%	859
Vorräte	Inventories	6.245	+22%	5.105
Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	Prepaid expenses and other current assets	3.730	-7%	4.010
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	Total current assets	31.045 49,3%	-10%	34.439 51,9%
Sachanlagevermögen	Property, plant and equipment	3.073	+1%	3.050
Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	Intangible assets	329	-14%	384
Geschäfts- und Firmenwert	Goodwill	19.459	0%	19.459
Finanzielle Vermögenswerte	Other Investments	2.269	0%	2.269
Latente Steueransprüche	Deferred taxes	6.783	0%	6.802
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	Total non current assets	31.913 50,7%	0%	31.964 48,1%
Vermögenswerte (Aktiva), gesamt	Total assets	62.958 100%	-5%	66.403 100%
Kurzfristige Bankdarlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Bankdarlehen	Short term debt and current portion of long term debt	11.178	-21%	14.176
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Trade accounts payable	21.168	-7%	22.733
Erhaltene Anzahlungen	Advance payments received	141	+262%	39
Kurzfristige Rückstellungen	Accrued expenses	2.677	-26%	3.635
Umsatzabgrenzungsposten	Deferred revenues	0	-100%	104
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	Income tax payable	1.029	-40%	1.712
Sonstige kurzfristige Schulden	Other current liabilities	3.554	-32%	5.213
Kurzfristige Schulden, gesamt	Total current liabilities	39.747 63,1%	-17%	47.612 71,7%
Langfristige Bankdarlehen	Long term debt, less current portion	1.654	+40%	1.185
Wandelschuldverschreibung	Convertible loan	1.841	0%	1.841
Latente Steuerschulden	Deferred taxes	41	+156%	16
Pensionsrückstellungen	Pension accruals	719	+18%	607
Sonstige Rückstellungen	Other accruals	172	-2%	176
Sonstige langfristige Schulden	Other non current liabilities	0		0
Langfristige Schulden, gesamt	Total non current liabilities	4.427 7,0%	+16%	3.825 5,8%
Gezeichnetes Kapital	Share capital	12.610	+4%	12.106
Kapitalrücklage	Capital reserve	4.062	+22%	3.325
Andere Rücklagen	Other reserves	221	0%	221
Bilanzgewinn / -verlust	Retained earnings / Accumulated deficit	1.204		-1.284
Minderheitenanteile	Minority interest	662	+6%	625
Wechselkursdifferenzen	Currency exchange gains/losses	25		-27
Eigenkapital, gesamt	Total shareholders' equity	18.784 29,8%	+26%	14.966 22,5%
Eigenkapital und Schulden (Passiva), gesamt	Total liabilities and shareholders' equity	62.958 100%	-5%	66.403 100%

☒ Kapitalflussrechnung (ungeprüft) / Statement of cash flows (unaudited)

Beträge in TEUR	Amounts in KEUR	1-6/2006	1-6/2005
Reingewinn	Net result	2.488	4.761
Wertminderung / Abschreibungen	Depreciation and amortization	418	466
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge / Aufwendungen	Other non cash income / expenses	-85	992
Zu-/Abnahme der Rückstellungen und Wertberichtigungen	Increase/decrease in provisions and accruals	-850	-383
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen	Losses/gains on the disposal of fixed assets	-62	-6.383
Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	Change in net working capital	-594	-2.694
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete (eingesetzte) Zahlungsmittel	Net cash provided by (used in) operating activities	1.315	-3.241
Verkauf von Tochterunternehmen	Sale of subsidiaries	0	10.328
Erwerb und Verkauf von Anlagevermögen	Purchase and sale of property, plant and equipment	-286	-187
Zahlungsmittel für (aus Des-)Investitionen	Net cash used in (provided by) investing activities	-286	10.141
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	Proceeds from issuance of share capital	2.452	0
Dividendenauszahlung für 2005	Dividend payed for 2005	-1.211	0
Ein-/Auszahlungen aus der Aufnahme/Rückführung von kurz- und langfristigen Darlehen	Proceeds from short or long term borrowings	-2.529	-7.297
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte (eingesetzte) Zahlungsmittel	Net cash provided by (used in) financing activities	-1.288	-7.297
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	15	-82
Erhöhung/Verminderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-244	-479
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	Cash and cash equivalents at beginning of period	998	1.118
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	Cash and cash equivalents at end of period	754	639

Primär-Segmentierung / Primary segmentation

Beträge in TEUR / Amounts in KEUR	1-6/2006				1-6/2005			
	Eigenprodukte M+M technology		Fremdprodukte Trading products		Eigenprodukte M+M technology		Fremdprodukte Trading products	
Umsatzerlöse / Revenues	11.863	100%	70.481	100%	11.273	100%	60.942	100%
Anteil in Prozent / share in percent	14,4%		85,6%		15,6%		84,4%	
Kosten des Umsatzes / Cost of revenues	-1.358	-11,4%	-57.616	-81,7%	-1.383	-12,3%	-49.664	-81,5%
Rohertrag / Gross margin	10.505	88,6%	12.865	18,3%	9.890	87,7%	11.278	18,5%
Anteil in Prozent / share in percent	45,0%		55,0%		46,7%		53,3%	
Vertriebs- & Marketingkosten / Selling & marketing expenses	-4.008	-33,8%	-8.360	-11,9%	-3.950	-35,0%	-8.333	-13,7%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & administrative expenses	-1.516	-12,8%	-2.913	-4,1%	-1.394	-12,4%	-2.930	-4,8%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & development expenses	-3.153	-26,6%	0		-3.261	-28,9%	0	
Sonstige Erträge / Other operating income	304	2,6%	197	0,3%	432	3,8%	246	0,4%
Betriebsergebnis EBITA vor Sondereffekten / Operating result EBITA before non-recurring effects	2.132	18,0%	1.789	2,5%	1.717	15,2%	261	0,4%
Desinvestment-Erträge / Disinvestment profit	0		0		6.237	55,3%	0	
Restrukturierungskosten / Restructuring expenses	0		0		-118	-1,0%	-76	-0,1%
Betriebsergebnis vor Firmenwertabschreibung / EBITA	2.132	18,0%	1.789	2,5%	7.872	69,8%	185	0,3%
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	11.800		13.330		11.669		14.017	
Bar-Investitionen / Investments	171		115		120		67	
Verbindlichkeiten / Liabilities	12.920		31.254		20.387		27.888	

Sekundär-Segmentierung / Secondary segmentation

Beträge in TEUR / Amounts in KEUR	1-6/2006				1-6/2005			
	Deutschland Germany		Ausland International		Deutschland Germany		Ausland International	
Umsatzerlöse / Revenues	20.323	100%	62.021	100%	19.690	100%	52.525	100%
Anteil in Prozent / share in percent	24,7%		75,3%		27,3%		72,7%	
Kosten des Umsatzes / Cost of revenues	-11.293	-55,6%	-47.681	-76,9%	-10.882	-55,3%	-40.165	-76,5%
Rohertrag / Gross margin	9.030	44,4%	14.340	23,1%	8.808	44,7%	12.360	23,5%
Anteil in Prozent / share in percent	38,6%		61,4%		41,6%		58,4%	
Vertriebs- & Marketingkosten / Selling & Marketing expenses	-4.915	-24,2%	-7.453	-12,0%	-4.996	-25,4%	-7.287	-13,9%
Allgemeine & Verwaltungskosten / General & Administrative expenses	-974	-4,8%	-3.455	-5,6%	-1.705	-8,7%	-2.619	-5,0%
Forschungs- & Entwicklungskosten / Research & Development expenses	-3.153	-15,5%	0		-3.261	-16,6%	0	
Sonstige Erträge / Other operating income	368	1,8%	133	0,2%	513	2,6%	165	0,3%
Betriebsergebnis EBITA vor Sondereffekten / Operating result EBITA before non-recurring effects	356	1,8%	3.565	5,7%	-641	-3,3%	2.619	5,0%
Desinvestment-Erträge / Disinvestment profit	0		0		6.273	31,9%	0	
Restrukturierungskosten / Restructuring expenses	0		0		-97	-0,5%	-97	-0,2%
Betriebsergebnis vor Firmenwert-Abschreibung / EBITA	356	1,8%	3.565	5,7%	5.535	28,1%	2.522	4,8%
Gebundenes Anlagevermögen / Fixed assets	14.747		10.383		15.218		10.468	
Bar-Investitionen / Investments	220		66		138		49	
Verbindlichkeiten / Liabilities	19.291		24.883		22.146		26.129	

Termine

30. Oktober 2006	Quartalsbericht Q3/2006
19. März 2007	Geschäftsbericht 2006
19. März 2007	Analystenkonferenz
30. April 2007	Quartalsbericht Q1/2007
24. Mai 2007	Hauptversammlung
30. Juli 2007	Halbjahresbericht 2007

Events

October 30 2006	Quarterly report Q3/2006
March 19, 2007	Annual report 2006
March 19, 2007	Analysts' conference
April 30, 2007	Quarterly report Q1/2007
May 24, 2007	Annual shareholders' meeting
July 30, 2007	Half year report 2007

Segmentberichterstattung (Seite 9)

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.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie im letzten Jahresabschluss zum 31.12.2005.

Mitarbeiter

Zum 30.6.2006 waren 299 Mitarbeiter/innen (30.6.2005: 310 / -4%) im MuM-Konzern beschäftigt.

Investitionen / Desinvestments

Seit dem 1.1.2006 wurde insgesamt in Höhe von EUR 0,3 Mio (Vj: 0,2) investiert, und zwar hauptsächlich in die Erneuerung des Anlagevermögens.

Im Vorjahr ergab sich zusammen mit dem Zufluss in Höhe von EUR 10,3 Mio aus den Desinvestments der Beteiligungen Compass und C-Plan ein Investment/Desinvestment-Saldo in Höhe von EUR 10,1 Mio.

Forschung & Entwicklung

Die Aufwendungen für Software-Entwicklung betrugen EUR 3,2 Mio (Vj: 3,3).

Segment reporting (page 9)

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.

Accounting and valuation methods

The same accounting and valuation methods are applied as in the last annual report of Dec 31, 2005.

Employees

At June 30, 2006, 299 people were employed in the M+M group (June 30, 2005: 310 / -4%).

Investments / Disinvestments

Since Jan 1, 2006, investments totalled EUR 0.3 million (PY: 0.2), focused mainly on the renovation of fixed assets. Together with the cash inflow amounting to EUR 10.3 mln from the disinvestments of the Compass and C-Plan shareholdings, there had been an investment/disinvestment surplus from Compass & C-Plan amounting to EUR 10.1 mln in the previous year.

Research & Development

Expenses for development of software amounted to EUR 3.2 mln (PY: 3.3).

Dividende

Auf der Hauptversammlung am 30.5.2006 wurde die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 0,10 je Aktie beschlossen. Der Gesamtbetrag der Ausschüttung aus dem steuerlichen Einlagenkonto (§27 KStG) belief sich auf EUR 1,211 Mio (Vj 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 30.6.2006 geht aus der Tabelle auf der rechten Seite hervor.

Dividend

The annual shareholders' meeting held on May 30, 2006, has decided to pay out a dividend amounting to EUR 0.10 per share. The total amount of the dividend payment from the 'steuerliche Einlagenkonto' (§27 KStG) was EUR 1,211 mln (PY: 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, 2006.

❖ Directors' Holdings		
<i>Vorstand / Managing Board</i>	Aktien Shares	Options
Adi Drotleff	5.412.508	172.053
Michael Endres	24.000	32.400
Jens Jansen	23.544	26.000
Peter Schützenberger	30.000	32.400
Werner Schwenkert	824.000	15.600
<i>Aufsichtsrat / Supervisory Board</i>		
Günther Speiser	0	0
Norbert Kopp	5.000	0
Thomas Becker	0	0

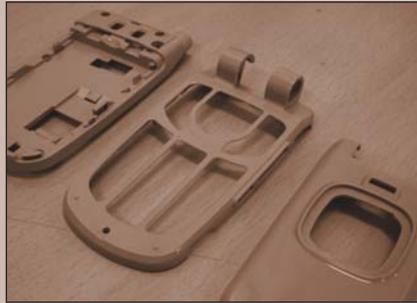
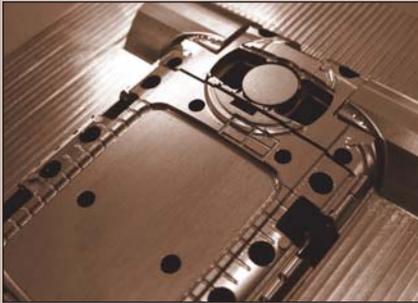
❖ Entwicklung Konzern-Eigenkapital (ungeprüft) / Development of shareholders' equity (unaudited)								
Beträge in TEUR		Gezeichnetes Kapital	Kapital-Rücklage	Andere Rücklagen	Bilanz-gewinn/-verlust	Minderheiten-anteile	Wechsel-kurs-differenzen	Eigenkapital
Amounts in KEUR		Subscribed capital	Capital reserve	Other reserves	Profit/loss	Minority interest	Currency exchange	Total equity
Stand 1.1.2005	As of Jan 1, 2005	12.030	3.125	221	-6.743	526	106	9.265
Aktienbasierte Vergütung	Share based payments		42					42
Nettoergebnis	Net result				4.761			4.761
Währungsdifferenzen	Currency conversion						80	80
Stand 30.6.2005	As of June 30, 2005	12.030	3.167	221	-1.982	526	186	14.148
Aktienbasierte Vergütung	Share based payments		48					48
Kapitalerhöhung	Capital increase	76	110					186
Nettoergebnis	Net result				698			698
Veränderung Mind.-Anteile	Minority interest change					99		99
Währungsdifferenzen	Currency conversion						-213	-213
Stand 1.1.2006	As of Jan 01, 2006	12.106	3.325	221	-1.284	625	-27	14.966
Aktienbasierte Vergütung	Share based payments		66					66
Kapitalerhöhung	Capital increase	504	1.882					2.386
Dividende für 2005	Dividend for 2005		-1.211					-1.211
Nettoergebnis	Net result				2.488			2.488
Veränderung Mind.-Anteile	Minority interest change					37		37
Währungsdifferenzen	Currency conversion						52	52
Stand 30.6.2006	As of June 30, 2006	12.610	4.062	221	1.204	662	25	18.784

CAM in der Praxis: Formenbau

Projekt: Spritzgießformen für die Herstellung von Mobiltelefonen

Kunde: ShinYoung Precision Co., Ltd, Seoul, Südkorea

ShinYoung Precision, ein weltweit führender Formenbauer und Hersteller von Spritzgieß-Produkten, fertigt Kunststoffteile für Mobiltelefone, Pager und andere elektronische Geräte. Zu den Kunden gehören unter anderem MOTOROLA und LG Electronics. Für mehr Wettbewerbsfähigkeit sollte die Effizienz im Formenbau weiter erhöht werden. Die CAM-Software hyperMILL® von der MuM-Konzerntochter OPEN MIND ermöglichte hier eine Zeiteinsparung von 30% und eröffnete alternative Fertigungswege. Formen, für die bisher mehrere Schritte nötig waren, fräst das Unternehmen jetzt in einem Arbeitsgang fünfachsiger simultan. Nacharbeit ist dank hoher Oberflächenqualität nicht erforderlich. Mit hyperMILL® kann ShinYoung Precision zudem die Leistungsfähigkeit und somit die Investition in moderne 5Achs-Maschinen voll ausschöpfen.



CAM in practice: Mold making

Project: Injection molds for mobile phone production

Customer: ShinYoung Precision Co. Ltd, Seoul, South Korea

ShinYoung Precision, a worldwide leader in mold making and manufacturing of injection mold products, produces plastic parts for mobile phones, pagers and other electronic devices. Customers include MOTOROLA and LG Electronics.

To be more competitive, the efficiency of mold making needed to be improved.

HyperMILL®, the CAM software from M+M group member OPEN MIND enabled a 30% time saving and initiated alternative production methods. Molds that had required several steps can now be milled by the company in one step using 5axis simultaneous machining.

Additional finishing is no longer required due to the high surface quality achieved.

The use of hyperMILL® enables ShinYoung Precision to fully exploit the modern 5axis machine tools' capabilities and thus justify the investment.

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