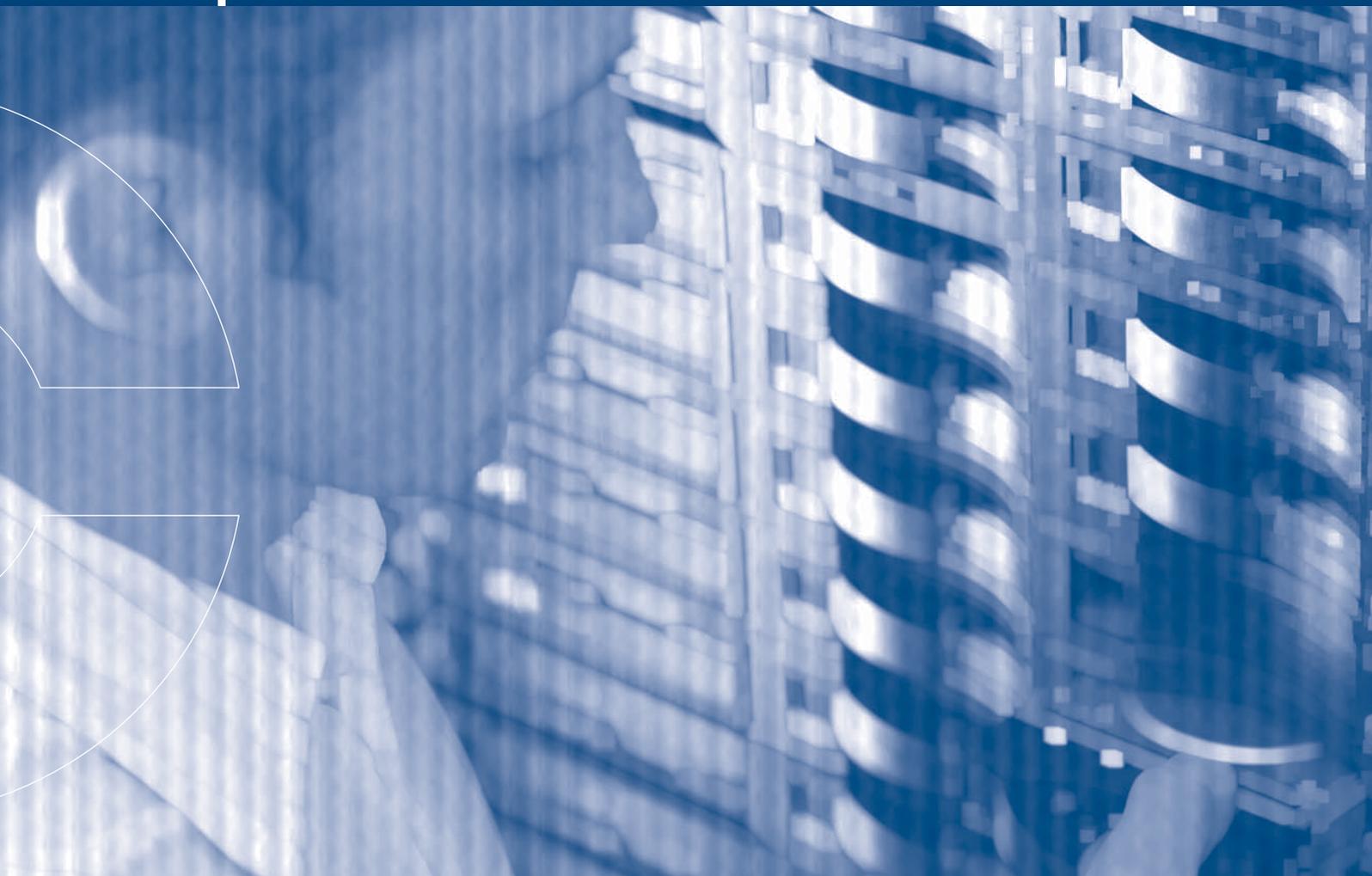


fabasoft ag 2004/2005



6 Monats-Bericht 1. April – 30. Sept. 2004 | 6 Months Report 1 April – 30 Sept 2004



Fabasoft[®]

c | inhaltsverzeichnis

1. Das Unternehmen in Zahlen	3
2. Fabasoft Leistungsprofil	5
3. Lagebericht	9
4. Fabasoft AG und Tochterunternehmungen	17

c | table of contents

1. Key Data	3
2. Fabasoft Performance Profile	5
3. Management Report	9
4. Fabasoft AG and Subsidiaries	17

c | das unternehmen in zahlen

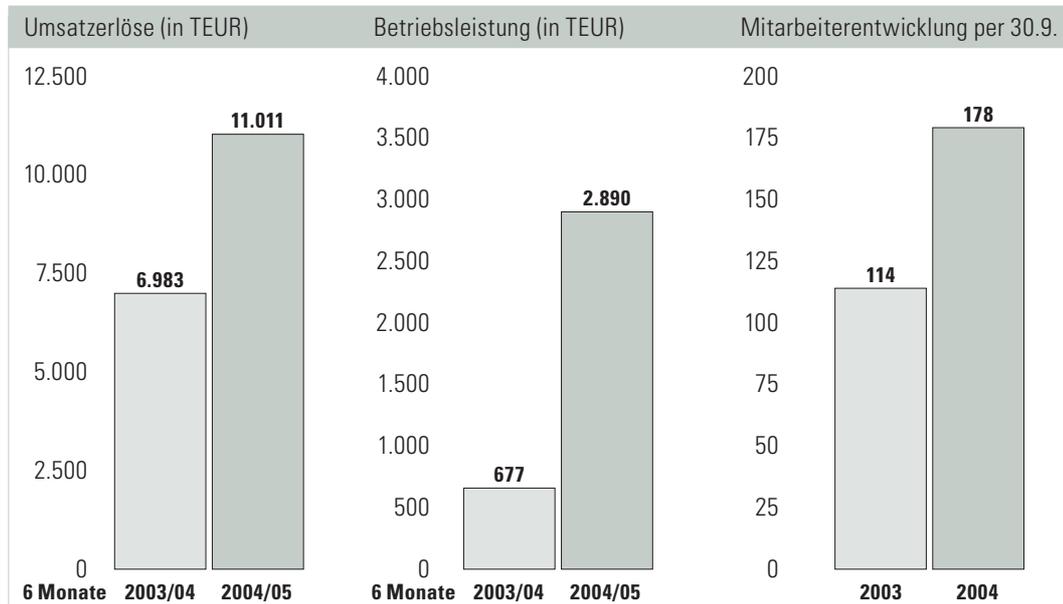
	6 Monate 2004/2005	6 Monate 2003/2004	Veränderung
	in TEUR	in TEUR	in %
Umsatzerlöse	11.011	6.983	+ 57,7 %
Gewinn vor Ertragssteuern (vormals EGT)	3.056	820	+ 272,7 %
EBIT (Betriebsergebnis)	2.890	677	+ 326,9 %
EBITDA	3.669	1.481	+ 147,7 %
Konzernergebnis	2.223	664	+ 234,8 %
Eigenkapital	20.211	16.471	+ 22,7 %
Cash-flow aus der betrieblichen Tätigkeit	2.589	2.260	+ 14,6 %
Endbestand der liquiden Mittel	18.605	15.739	+ 18,2 %
Mitarbeiter, jeweils zum Stichtag	178	114	+ 56,1 %
Ergebnis pro Aktie (in EUR)	0,24	0,07	+ 242,9 %

3

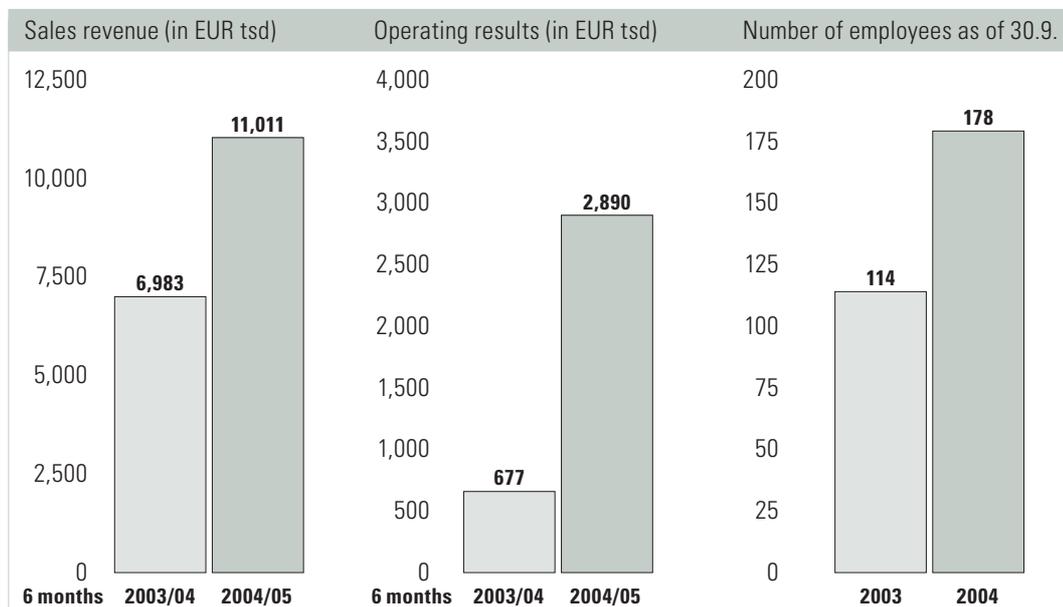
c | key data

	6 months 2004/2005	6 months 2003/2004	Changes
	in EUR tsd	in EUR tsd	in %
Sales revenue	11,011	6,983	+ 57.7 %
Profit before income taxes	3,056	820	+ 272.7 %
EBIT (Operating result)	2,890	677	+ 326.9 %
EBITDA	3,669	1,481	+ 147.7 %
Profit for the period	2,223	664	+ 234.8 %
Equity	20,211	16,471	+ 22.7 %
Cash flow from operating activities	2,589	2,260	+ 14.6 %
Cash and cash equivalents at end of period	18,605	15,739	+ 18.2 %
Employees, as of 30/9	178	114	+ 56.1 %
Earnings per share (in EUR)	0.24	0.07	+ 242.9 %

c | das unternehmen in zahlen



c | key data



c | fabasoft leistungsprofil

Über Fabasoft

Fabasoft ist ein führender Hersteller von Standardsoftware für Electronic Government, Elektronische Aktenführung und Enterprise Content Management. Wir betreuen vorwiegend Großkunden in den Bereichen Bundesministerien, Landesverwaltungen, Kommunen und Interessenvertretungen in Österreich, Deutschland, der Schweiz und Großbritannien.

Bei der Arbeit mit unseren Kunden verbinden wir langjährige europaweite Erfahrung mit einem ganzheitlichen Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Fabasoft-Produktpalette umfasst den gesamten E-Government Zyklus. Der Lösungsbereich erstreckt sich von der Einbringung von Anträgen über Internet (Fabasoft eGov-Forms) über die elektronische Geschäftsfallbearbeitung (Fabasoft eGov-Suite) bis hin zur elektronischen Zustellung behördlicher und privater Schriftstücke und revisionssicheren Archivierung. Zusätzlich wird ein webbasiertes E-Learning Produkt (Fabasoft eGov-Suite/WBT) angeboten. In Ergänzung zu den Fabasoft Softwareprodukten unterstützen wir unsere Kunden auch bei der Projektumsetzung mit Dienstleistungen wie dem Lösungsconsulting für E-Government und E-CRM, der Erarbeitung und Umsetzung von Trainingskonzepten unter Einbeziehung unserer Web Based Training-Produkte, dem Infrastrukturconsulting, der Betriebsführungsunterstützung und dem Support.

c | fabasoft performance profile

About Fabasoft

Fabasoft is a leading manufacturer of standard software for electronic government and filing applications as well as enterprise content management. The company primarily serves key accounts from national ministries, local and district authorities and interest groups in Austria, Germany, Switzerland and Great Britain.

When working with our clients, we combine many years of European experience with a holistic product and service offer. The Fabasoft product range incorporates the entire cycle of eGovernment activities. Solutions range from submitting applications online (Fabasoft eGov-Forms) and electronic business processing (Fabasoft eGov-Suite) to electronic delivery of official and private documents and non-editable archiving. In addition, we also offer a web-based e-learning product (Fabasoft eGov-Suite/WBT). We also complement Fabasoft's range of software products by supporting our clients with project implementation services, such as solution consulting for eGovernment and eCRM, developing and implementing training concepts incorporating web-based training products, infrastructure consulting, business management and technical support.

c | fabasoft leistungsprofil

Unser Produktportfolio

Fabasoft eGov-Suite

Integriertes Produkt für Dokumentenmanagement, Workflow, Akten- und Vorgangsmanagement und speziell auf den öffentlichen Sektor abgestimmtes Content Management mit Autoren Web Portal.

Fabasoft eCRM-Suite

Integriertes Kunden-Beziehungsmanagement und Enterprise Content Management für den nicht formgebundenen Bereich.

Fabasoft eGov-Forms

Formularserver, -designer und -gateway, basierend auf XML-Technologie, für die rasche Umsetzung von bürgerorientierten Online-Diensten im Web.

Fabasoft eGov-Suite/WBT

Agentenbasiertes, Use-Case-orientiertes Web Based Training für die Ergänzung klassischer Trainings durch Übungen und Selbstlern-Sequenzen und die Vertiefung komplexer oder selten verwendeter Anwendungsfälle, einschließlich einer Lernfortschrittsüberprüfung.

c | fabasoft performance profile

Our Product Portfolio

Fabasoft eGov-Suite

Integrated product for document management, workflow, file and process management, and content management with an "authors' web portal" designed specifically for the public sector.

Fabasoft eCRM-Suite

Integrated customer relationship management and enterprise content management in non-form related areas.

Fabasoft eGov-Forms

Form server, designer and gateway based on XML technology for rapid implementation of customer-oriented online services on the Internet.

Fabasoft eGov-Suite/WBT

Agent-based, use-case oriented Web Based Training that complements classic training with exercises and self-learning sequences and a detailed approach to more complex or rarely-used applications, including a learning progress tracking.

c | fabasoft leistungsprofil

Fabasoft iArchive

Revisionssicheres Online-Archiv für die Auslagerung von Geschäftsfällen und Dokumenten auf Archivmedien oder auf ein CAS (Content Addressed Storage) System.

Fabasoft iArchive Link

Zertifizierte, hochperformante SAP R/3 Archivanbindung.

Fabasoft Operations Manager

Bestandteil eines elektronischen „Leitstandes“ für die Betriebsführungsunterstützung großer und hochverfügbarer Installationen von Fabasoft eGov-Suite und Fabasoft eCRM-Suite.

Fabasoft eLex

E-Government-Applikation für den Workflow-basierten, organisationsübergreifenden Rechtserzeugungsprozess, einschließlich Sitzungsdienst.

c | fabasoft performance profile

Fabasoft iArchive

Non-editable online archive for the transferral of cases and documents to archival storage or to a CAS (Content Addressed Storage) system.

Fabasoft iArchive Link

Certified, high-performance SAP R/3 archive connection.

Fabasoft Operations Manager

Part of an electronic 'control centre' for business management support of large and highly available Fabasoft eGov-Suite and eCRM-Suite installations.

Fabasoft eLex

eGovernment application for workflow-based, cross-organisational legislative processes, including meeting services.

c | fabasoft leistungsprofil

Fabasoft Zustellung

Standardprodukt für die rechtssichere elektronische Zustellung von Dokumenten an Bürger und Unternehmen unter Einbindung der Digitalen Signatur.

Fabasoft ZS

E-Government Applikation für den rechtssicheren elektronischen Versand von Dokumenten an Bürger und Unternehmen.

c | fabasoft performance profile

Fabasoft Delivery

A standard product for the secure electronic delivery of documents to citizens and companies with integrated digital signature capability.

Fabasoft ZS

eGovernment applications for the secure electronic transmission of documents to citizens and companies.

c | lagebericht

Geschäftsverlauf

Die Umsatzerlöse betragen in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 (1.4.2004 – 30.9.2004) TEUR 11.011 und konnten gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 57,7 % gesteigert werden. Das EBITDA verbesserte sich um 147,7 % auf TEUR 3.669 in den ersten zwei Quartalen.

Beim Betriebsergebnis (EBIT) wurde im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2004/2005 ein Anstieg um 326,9 % gegenüber dem ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2003/2004 (TEUR 677) auf TEUR 2.890 per 30.9.2004 verzeichnet.

Die Eigenkapitalquote des Unternehmens beträgt 76,1 %. Der Bestand an liquiden Mitteln konnte von TEUR 15.739 im Vergleichszeitraum des Vorjahres auf TEUR 18.605 angehoben werden.

Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005 (1.7.2004 – 30.9.2004) betragen die Umsatzerlöse TEUR 5.079. Dies entspricht einer Steigerung gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres (TEUR 3.587) um 41,6 %. Das EBIT verbesserte sich im zweiten Quartal auf TEUR 992 (TEUR 390 im Vorjahreszeitraum).

Diese positive Entwicklung spiegelt sich auch in der MitarbeiterInnenzahl der Fabasoft Gruppe wider. Der Personalstand wurde von 114 (zum 30.9.2003) auf 178 (zum 30.9.2004) erhöht.

c | management report

Business status

Sales revenue in the first six months of the financial year 2004/2005 (1 April 2004 – 30 September 2004) reached EUR tsd 11,011, representing an increase of 57.7 % compared to the same period in the previous year. EBITDA improved by 147.7 % to EUR tsd 3,669 in the first two quarters.

The operating result (EBIT) in the first half of the fiscal year 2004/2005 showed an increase of 326.9 % compared to the first half of the financial year 2003/2004 (EUR tsd 677) to EUR tsd 2,890 by 30 September 2004.

The company's equity ratio is 76.1 %. It was possible to increase holdings of liquid assets from EUR tsd 15,739 in the same period of the previous year to EUR tsd 18,605.

In the second quarter of the fiscal year 2004/2005 (1 July 2004 – 30 September 2004) sales revenue totalled EUR tsd 5,079. This represents an increase of 41.6 % compared to the same period in the previous year (EUR tsd 3,587). In the second quarter, EBIT improved to reach EUR tsd 992 (EUR tsd 390 in the previous year).

This positive trend is also reflected in the number of employees in the Fabasoft group. Staff levels increased from 114 (as of 30 September 2003) to 178 (as of 30 September 2004).

c | lagebericht

Ereignisse im zweiten Quartal

Zuschlag für das Projekt MODESTA der Berliner Strafverfolgungsbehörden

Am 13. Juli 2004 erhielt die Fabasoft D Software GmbH von den Strafverfolgungsbehörden des Landes Berlin den Zuschlag für die Umsetzung des Projekts MODESTA „Modernisierung der Staatsanwaltschaften“ in Anlehnung an das Konzept „Papierarmes Büro“ (DOMEA-Konzept, Dokumentenmanagement und elektronische Archivierung im IT-gestützten Geschäftsgang) mit dem Standardprodukt Fabasoft eGov-Suite.

Zu den Staatsanwaltschaften zählen die Generalstaatsanwaltschaft, die Staatsanwaltschaft sowie die Amtsanwaltschaft mit insgesamt zirka 1.400 MitarbeiterInnen. Fabasoft wurde aufgrund der Eignung der Standardsoftware – der Fabasoft eGov-Suite – von Berlins Staatsanwaltschaften ausgewählt.

c | management report

First quarter results

Berlin public prosecutor's office awards contract for MODESTA project

On 13 July 2004, Fabasoft D Software GmbH was awarded the contract to implement the MODESTA project (modernising public prosecution) by the Berlin public prosecutor's office, consistent with the concept of the "paperless office" (DOMEA concept, document management and electronic archiving in an IT-supported business environment), using the core Fabasoft product, Fabasoft eGov-Suite.

The public prosecutor's office includes the state and local prosecutor's office and the attorney general's office, with a total of around 1,400 employees. Berlin's public prosecutor's office selected Fabasoft's core software, the Fabasoft eGov-Suite, based on its suitability for the project.

c | Lagebericht

Fabasoft eGovernment-Seminare

Unter dem Motto „Erfahrungen aus der Praxis in die Praxis“ wurden im September die erfolgreichen Fabasoft eGovernment Seminare in Mainz, Leipzig und Hamburg abgehalten. Die zahlreichen Teilnehmer erhielten topaktuelle Informationen zur Durchführung von E-Government Projekten, wobei im Mittelpunkt der Veranstaltung die Präsentation eines organisatorischen und technischen Vorgehensmodells stand. Zudem bildete ein weiteres Highlight der Gastvortrag von Herrn Ministerialrat Werner Philippczyk, Leiter des IuK-Referates im Ministerium für Umwelt und Forsten Rheinland-Pfalz, zum Thema „Faktoren für die erfolgreiche Einführung der elektronischen Vorgangsbearbeitung in einer Ministerialverwaltung“. Im Zuge dieser Präsentation wurde Wissenswertes über die Realisierung des E-Government-Projekts DOKMA im Ministerium für Umwelt und Forsten Rheinland-Pfalz vermittelt. Abschließend wurde den Besuchern anhand ausgewählter Demonstrationsbeispiele ein aktueller Einblick in das Fabasoft Produktportfolio geboten. Insgesamt deckten die Seminare ein breites Feld des E-Government Sektors ab, wie auch der Grundtenor des Feedbacks – „rundum informativ“, „sehr guter Praxisbezug“, „ein gewinnbringender Tag“ – bestätigte.

c | management report

Fabasoft eGovernment-seminars

Under the heading “Putting Practical Experience into Action”, Fabasoft’s eGovernment seminars were held in September in Mainz, Leipzig and Hamburg. The numerous visitors received cutting-edge information about the implementation of eGovernment projects. At the heart of the event was the presentation of a new organisational and technical procedure model. Another highlight was the guest speech by Werner Philippczyk, head of the information and communication technology division at the Ministry for the Environment and Forestry in Rhineland-Palatinate, Germany, on the subject of ‘Factors for the successful introduction of an electronic workflow system at a ministry administration department’. The presentation outlined useful information about the implementation of the DOKMA eGovernment project at the Ministry for the Environment and Forestry in Rhineland-Palatinate. Visitors were then given an up-to-date insight into the Fabasoft product portfolio using selected examples. In general, the seminars covered a broad range of topics from the eGovernment sector, as confirmed by the underlying tone of the feedback received – ‘very informative’, ‘very practical’, ‘a productive day’.

c | lagebericht

Produkte, Forschung & Entwicklung

Im Mittelpunkt des zweiten Quartals des Geschäftsjahres 2004/2005 stand die Freigabe der Version 5.0 SP4 der Fabasoft eGov-Suite, mit der eine Vielzahl von neuen Funktionalitäten und Verbesserungen für bestehende Installationen umgesetzt werden konnte.

Ein wichtiger Bestandteil der Version 5.0 SP4 war die Portierung von Backend-Funktionalitäten auf die LINUX-Plattform, die mit Hilfe der Fabalabs Software GmbH vorgenommen werden konnte. Die Fabalabs Software GmbH, ein Unternehmen der Fabasoft Gruppe, wurde im März 2004 gegründet, um unter anderem Entwicklungen von Open Source-Software mit starkem Bezug auf aktuelle Anforderungen der Wirtschaft, Industrie und öffentlichen Verwaltung durchzuführen. Die Fabalabs Software GmbH ist in einem Labor am Campus der Universität Linz tätig. Dadurch soll ein starker Bezug zu Forschung und Lehre hergestellt werden.

Die Ausführung der Version 5.0 SP4 der Fabasoft eGov-Suite läutete gleichzeitig die Finalisierungsphase der Entwicklungsarbeiten für die neue Version 6.0 ein. Im Vordergrund der Version 6.0 der Fabasoft eGov-Suite steht das Neudesign der grafischen Benutzeroberfläche (GUI), das unter Berücksichtigung von Industrial Design Aspekten und WAI-Richtlinien konzipiert wird. In diesen Rahmen fällt auch die Weiterentwicklung des mobilen Fabasoft

c | management report

Products, research & development

The focus of the second quarter of the fiscal year 2004/2005 was the release of Version 5.0 SP4 of the Fabasoft eGov-Suite, with its multitude of new functions and improvements for existing installations.

One important component of Version 5.0 SP4 is the porting of backend functions for LINUX, which was implemented with the aid of Fabalabs Software GmbH. Fabalabs Software GmbH, a Fabasoft Group company, was founded in March 2004 in order to implement open-source software developments, closely linked to the requirements of business, industry and public administration. Fabalabs Software GmbH is acting in a laboratory located on the campus of the University of Linz. This has provided a closer relationship to research and education.

The completion of Version 5.0 SP4 of the Fabasoft eGov-Suite also heralds the final phase of development work on Version 6.0. The core elements of Version 6.0 of the Fabasoft eGov-Suite include the new design of the graphical user interface (GUI), which was formulated with industrial design aspects and WAI-directives in mind. This phase also included the further development of the mobile Fabasoft web browser client allowing the offline processing of business transactions. Furthermore, a backend index server was developed to support computer centres working solely with LINUX.

c | lagebericht

Web-browser-Client, der eine Bearbeitung von Geschäftsfällen im offline Modus ermöglicht. Des Weiteren wird für die Unterstützung eines reinen LINUX-Rechenzentrums am Backend ein plattformunabhängiger Indexierungsdienst entwickelt.

Die Notwendigkeit einer hohen Verfügbarkeit, Skalierbarkeit und Performance in Großinstallationen führte im vergangenen Geschäftshalbjahr zur Entwicklung der Fabasoft Referenzarchitektur für Installationen im Windows- und Linux-Umfeld. Damit steht unseren Kunden anhand einer gut dokumentierten Beispielarchitektur die langjährige Erfahrung der Fabasoft MitarbeiterInnen zur Verfügung.

„Die Fabasoft Referenzarchitektur“ ist auch Inhalt eines von acht Büchern aus dem Fabasoft Press Programm, einer ambitionierten Initiative für den Know-How-Transfer, welche unter breiter Beteiligung von Fabasoft-Wissensträgern im Berichtszeitraum umgesetzt worden ist.

Die Themenbereiche der Fabasoft Press Books sind breit gefächert und reichen von „Fabasoft Projektkompetenz“ über „Das Fabasoft Vorgehensmodell“ bis hin zur „Softwareentwicklung mit der Fabasoft VAPP-Technologie“. Mit den Büchern von Fabasoft Press bieten wir hochqualitativ aufbereitete Basisinformationen zu den Fabasoft Produkten und Dienstleistungen.

c | management report

The necessity for high availability, scalability and performance of large installations in the two previous business quarters has lead to the development of Fabasoft reference architecture for Windows and Linux environments. This allows our clients to draw on the Fabasoft employees many years of experience through a well-documented example architecture.

'The Fabasoft reference architecture' is one of eight books from Fabasoft Press, being part of an ambitious initiative aiming at know-how-sharing.

Fabasoft Press Books cover a wide range of different topics, from 'Fabasoft Project Competence' to 'The Fabasoft Process Model' and 'Software Development with Fabasoft VAPP Technology'. With Fabasoft Press books we provide extensive background information about Fabasoft products and services.

c | Lagebericht

E-Government

Im E-Government-Bereich konzentrierte sich die Produktweiterentwicklung im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005 auf die Weiterentwicklung des Leistungsspektrums der Fabasoft eGov-Suite insbesondere für den schweizerischen Markt. So konnte die laufende Standardisierung von Produktfunktionalität gemäß des sogenannten GEVER-Standards stark vorangetrieben werden.

Neue Produkte

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 wurde für die Verwaltung von Archivalien sowie physischen und elektronischen Archivobjekten das neue Produkt Fabasoft AIS (Archivinformationssystem) basierend auf den Standards ISAD (G) (International Standard of Archival Description) und Dublin Core entwickelt. In Verbindung mit der Archivierungssoftware Fabasoft iArchive können nun im Rahmen eines Anbieters-, Bewertungs- und Übernahmeverzeichnis Archivalien und Archivobjekte abgebildet und verwaltet werden. Die typischen Arbeiten eines Archivars können dabei ebenfalls in den elektronischen Workflow einbezogen werden.

Eine weitere Neuentwicklung stellt Fabasoft eJus dar. Das Produkt Fabasoft eJus ist die Erweiterung der Fabasoft eGov-Suite um die Funktionalität zur Verwaltung von Verfahren im Justizbereich.

c | management report

eGovernment

In the second quarter of the fiscal year 2004/2005, eGovernment sector product development has concentrated on the further development of the Fabasoft eGov-Suite range, in particular for the Swiss market. Thus allowing us to press ahead with the on-going standardisation of product functionality, in accordance with the so-called GEVER standard.

New products

In the first six months of the fiscal year 2004/2005, the new Fabasoft AIS (archiving information system) based on the ISAD (G) (International Standard of Archival Description) standard and Dublin Core was developed for administering archives for physical and electronic archive documents. In connection with Fabasoft iArchive archiving software, archives and archive documents can now be mapped and administered as part of a quoting, assessment and takeover index. Work typically done by an archivist can also be integrated into the electronic workflow.

Another new development is Fabasoft eJus. Fabasoft eJus complements the Fabasoft eGov-Suite with functions for administering legal processes.

c | Lagebericht

Ausblick

Die Geschäftsentwicklung im Berichtszeitraum war überaus erfreulich und war nicht zuletzt auf positive Effekte aus Großprojekten zurückzuführen, die in diesem Zeitraum ihre intensivste Phase hinsichtlich Rollout-Leistungen und Lizenzabrufe erreicht haben. Wir gehen nicht davon aus, dass wir diese starken Zuwächse des ersten Geschäftshalbjahres 2004/2005 in den Folgequartalen weiter erzielen können. Einen wichtigen Faktor für die Entwicklung der Fabasoft Gruppe wird der Umfang der Akquisition neuer Großprojekte, insbesondere auch am deutschen Markt, darstellen. Derzeit beteiligen wir uns an wichtigen Ausschreibungen in Deutschland, im Zuge derer wir auch einen verschärften Wettbewerb und eine Intensivierung des Preiskampfes verzeichnen.

Unsere Produktpalette ist im europäischen Markt gut positioniert, wobei die hohe Qualität und Akzeptanz durch fortwährende Verbesserungen und Entwicklungen aus der Praxiserfahrung mit unseren Kunden weiterhin sichergestellt werden soll.

Der von uns bislang sehr erfolgreich eingeschlagene Weg der Konzentration auf den öffentlichen Sektor und dessen Umfeld birgt auch die Risiken einer hohen Spezialisierung. So würden sich beispielsweise zukünftige Reduktionen der Budgetausgaben für E-Government seitens der öffentlichen Verwaltung negativ auf die Vermögens-, Bilanz- und

c | management report

Future prospects

Business development during the report period was also very pleasing and was not only due to the positive effects of large projects, which have reached their most intensive phases in terms of rollout services and licence release orders during this period. However, we do not believe that we can continue the strong growth registered in the first half of the fiscal year 2004/2005 on into subsequent quarters. One important factor for the development of the Fabasoft Group will be the acquisition of new key projects, particularly in the German market. We are currently involved in an important tender in Germany, which will result in increased competition and an intensification of the price war.

Our product range is well-positioned in the European market and the high quality and acceptance can be ensured through continued improvements and developments resulting from clients' practical experience.

The proven decision to concentrate on the public sector and its environments has been very successful to date, but it would also be a risk to specialise too much. For example, the future reduction in budget spending on eGovernment by public administrations will have a negative effect on the Fabasoft Group's assets, liabilities, financial position and

c | Lagebericht

Ertragslage der Fabasoft Gruppe auswirken. Zusätzlich sind wir mit einer Verstärkung des Wettbewerbs und einem Zusammenschluss von Anbietern zu größeren Einheiten in unserem Segment konfrontiert. Des Weiteren sind die Besonderheiten des Geschäfts der öffentlichen Verwaltung lange Entscheidungszyklen, ein starker Einfluss von Großprojekten und lange Projektvorlaufzeiten.

Als Vorteil unserer Marktstrategie erleben wir die hohe Kundenbindung und die erfolgreichen Referenzen aus zahlreichen Großprojekten.

Unser Ziel ist es, die Fabasoft-Gruppe in Europa weiter zu stärken und auszubauen, sowie neue Marktsegmente zu erschließen. Da das Interesse an den erprobten Produkten im E-Government Bereich seitens der neuen EU Beitrittsländer unserer Beobachtung nach stark vorhanden ist, stellen diese Länder einen für uns interessanten Zielmarkt dar. Aus diesem Grund möchten wir neben den bereits bestehenden Kooperationen auch neue Partnerschaften eingehen. Diese konsequente Wachstumsstrategie ist jedoch auch mit einem steigenden Personal- und Investitionsbedarf verbunden. Aufgrund der intensiven Ausbildung für neue MitarbeiterInnen wird dieses Wachstum mit einer verstärkten Kostenbelastung im Personalbereich einhergehen.

c | management report

profit or loss. Moreover, our business sector is currently confronted by increased competition and a consolidation of providers into larger units. Also, public administration business is characterised by long decision cycles, strong influence over key projects and long project lead times.

One advantage of our brand strategy is close client partnerships and successful references from a variety of key projects.

One of our main goal is the further securing and expanding of the Fabasoft Group's market position within Europe and of becoming active in new market segments. We have observed that interest in tried and tested eGovernment products from EU accession countries is still high and these countries now represent interesting target markets for us. Therefore we want to establish new partnerships beside the existing ones. However, this consistent growth strategy requires an increase in personnel and investment. As a result of intensive training for new employees, this growth will lead to increased costs in the personnel division.

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2004/2005

in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	30.9.2003
Umsatzerlöse	5.1.	11.011	6.983
Sonstige betriebliche Erträge		58	49
Aufwendungen für bezogene Herstellungsleistungen		-76	-29
Personalaufwand		-4.819	-3.179
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	5.1.	-736	-585
Verluste aus Wertminderungen		-43	-230
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-2.505	-2.332
Betriebsergebnis	5.1.	2.890	677
Finanzergebnis		166	143
Gewinn vor Ertragssteuern		3.056	820
Ertragssteuern		-833	-156
Periodengewinn		2.223	664
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
unverwässert		0,24	0,07
verwässert		0,24	0,07

17

c fabasoft ag and subsidiaries

Consolidated income statement for the first half of the financial year 2004/2005

in EUR tsd	Note	30/9/2004	30/9/2003
Sales revenue	5.1.	11,011	6,983
Other operating income		58	49
Expenses for purchased services		-76	-29
Employee benefits expenses		-4,819	-3,179
Depreciation and amortisation expense	5.1.	-736	-585
Impairment losses		-43	-230
Other operating expenses		-2,505	-2,332
Operating result	5.1.	2,890	677
Financial result		166	143
Profit before income taxes		3,056	820
Income taxes		-833	-156
Profit for the period		2,223	664
Earnings per share (in EUR)			
basic		0.24	0.07
diluted		0.24	0.07

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das 2. Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005

in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	30.9.2003
Umsatzerlöse	5.1.	5.079	3.587
Sonstige betriebliche Erträge		32	42
Aufwendungen für bezogene Herstellungsleistungen		-24	-8
Personalaufwand		-2.422	-1.694
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	5.1.	-394	-309
Verluste aus Wertminderungen		0	-109
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-1.279	-1.119
Betriebsergebnis	5.1.	992	390
Finanzergebnis		82	69
Gewinn vor Ertragssteuern		1.074	459
Ertragssteuern		-275	-155
Periodengewinn		799	304
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
unverwässert		0,09	0,03
verwässert		0,08	0,03

18

c fabasoft ag and subsidiaries

Consolidated income statement for the second quarter of the financial year 2004/2005

in EUR tsd	Note	30/9/2004	30/9/2003
Sales revenue	5.1.	5,079	3,587
Other operating income		32	42
Expenses for purchased services		-24	-8
Employee benefits expenses		-2,422	-1,694
Depreciation and amortisation expense	5.1.	-394	-309
Impairment losses		0	-109
Other operating expenses		-1,279	-1,119
Operating result	5.1.	992	390
Financial result		82	69
Profit before income taxes		1,074	459
Income taxes		-275	-155
Profit for the period		799	304
Earnings per share (in EUR)			
basic		0.09	0.03
diluted		0.08	0.03

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Konzernzwischenbilanz zum 30. September 2004

Aktiva in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	31.3.2004
Langfristige Vermögenswerte			
Sachanlagen		2.993	2.249
Immaterielle Vermögenswerte		25	67
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		91	68
Aktive latente Steuern		819	757
		3.928	3.141
Kurzfristige Vermögenswerte			
Liefer- und sonstige kurzfristige Forderungen		4.015	5.613
Liquide Mittel	4.	18.605	17.522
		22.620	23.135
Summe Aktiva		26.548	26.276

c fabasoft ag and subsidiaries

Consolidated interim balance sheet as at 30 September 2004

Assets in EUR tsd	Note	30/9/2004	31/3/2004
Non-current assets			
Property, plant and equipment		2,993	2,249
Intangible assets		25	67
Available-for-sale financial assets		91	68
Deferred income tax assets		819	757
		3,928	3,141
Current assets			
Trade and other current receivables		4,015	5,613
Cash and cash equivalents	4.	18,605	17,522
		22,620	23,135
Total assets		26,548	26,276

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Passiva in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	31.3.2004
Eigenkapital			
Grundkapital		9.265	9.265
Kapitalrücklagen		11.428	11.428
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung		155	159
Angesammelte Ergebnisse		-637	-2.860
	3.1.	20.211	17.992
Langfristige Schulden			
Rückstellungen für Abfertigungen		497	404
Kurzfristige Schulden			
Liefer- und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2.658	3.547
Rückstellungen für Ertragssteuern		1.119	293
Erlösabgrenzungen		2.063	4.040
		5.840	7.880
Summe Passiva		26.548	26.276

c fabasoft ag and subsidiaries

Equity and liabilities in EUR tsd	Note	30/9/2004	31/3/2004
Equity			
Share capital		9,265	9,265
Capital reserves		11,428	11,428
Adjustment item for currency conversions		155	159
Retained earnings		-637	-2,860
	3.1.	20,211	17,992
Non-current liabilities			
Provisions for severance payments		497	404
Current liabilities			
Trade and other current payables		2,658	3,547
Provisions for income taxes		1,119	293
Revenue accruals		2,063	4,040
		5,840	7,880
Total equity and liabilities		26,548	26,276

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. September 2004

in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	30.9.2003
Cash Flows aus betrieblicher Tätigkeit			
Betriebsergebnis		2.890	677
Bereinigung um nicht zahlungswirksame Posten			
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	5.1.	736	585
Verluste aus Wertminderungen		43	219
Veränderung Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung		-4	-10
Veränderung von langfristigen Rückstellungen		93	22
		3.758	1.493
Veränderungen im Nettoumlaufvermögen			
Veränderung von Liefer- und sonstigen kurzfristigen Forderungen		1.598	1.133
Veränderung von Liefer- und sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten		-889	558
Veränderungen von Erlösabgrenzungen		-1.977	-1.057
		-1.268	634
Vereinnahmte Zinsen		166	143
Gezahlte Ertragssteuern		-67	-7
Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit		2.589	2.263

21

c fabasoft ag and subsidiaries

Consolidated cash flow statement as at 30 September 2004

in EUR tsd	Note	30/9/2004	30/9/2003
Cash flow from operating activities			
Operating result		2,890	677
Adjustments in non-cash items			
Depreciation and amortisation expense	5.1.	736	585
Impairment losses		43	219
Changes in adjustment item for currency conversions		-4	-10
Changes in non-current provisions		93	22
		3,758	1,493
Adjustments in net current assets			
Changes in trade and other current receivables		1,598	1,133
Changes in trade and other current payables		-889	558
Changes in revenue accruals		-1,977	-1,057
		-1,268	634
Interest paid		166	143
Income taxes paid		-67	-7
Net cash generated from operating activities		2,589	2,263

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

in TEUR	Anhangzahl	30.9.2004	30.9.2003
Cash Flows aus Investitionstätigkeit			
Investitionen in langfristige Vermögenswerte	5.1.	-1.523	-315
Verluste aus Abgang von Sachanlagen		19	4
Nettozahlungsmittel aus Investitionstätigkeit		-1.504	-311
Veränderung der liquiden Mittel		1.085	1.952
Entwicklung der liquiden Mittel			
Anfangsbestand der liquiden Mittel		17.522	13.786
Effekte aus Wechselkursänderungen		-2	1
Zunahme		1.085	1.952
Endbestand der liquiden Mittel		18.605	15.739

c | fabasoft ag and subsidiaries

in EUR tsd	Note	30/9/2004	30/9/2003
Cash flow from investing activities			
Investments in non-current assets	5.1.	-1,523	-315
Losses from disposal of fixed assets		19	4
Net cash used in investing activities		-1,504	-311
Increase in cash and cash equivalents		1,085	1,952
Changes in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at beginning of period		17,522	13,786
Effect of exchange rates changes		-2	1
Increase		1,085	1,952
Cash and cash equivalents at end of period		18,605	15,739

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals für das 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2004/2005

	Anhangzahl	Grundkapital	Kapitalrücklagen	Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung	Angesammelte Ergebnisse	Gesamt
Stand am 31. März 2003		9.265	11.428	170	-5.046	15.817
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	-10	0	-10
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Ergebnisse		0	0	-10	0	-10
Periodengewinn		0	0	0	664	664
Gesamtergebnis		0	0	-10	664	654
Stand 30. September 2003		9.265	11.428	160	-4.382	16.471

c fabasoft ag and subsidiaries

Consolidated statement of changes in equity for the first half of the financial year 2004/2005

	Note	Share capital	Capital reserves	Adjustment item for currency conversions	Retained earnings	Total
Balance at 31 March 2003		9,265	11,428	170	-5,046	15,817
Currency translation differences		0	0	-10	0	-10
Net income recognised directly in equity		0	0	-10	0	-10
Profit for the period		0	0	0	664	664
Total result		0	0	-10	664	654
Balance at 30 September 2003		9,265	11,428	160	-4,382	16,471

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

	Anhangzahl	Grund- kapital	Kapital- rücklagen	Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung	Angesammelte Ergebnisse	Gesamt
Stand am 31. März 2004		9.265	11.428	159	-2.860	17.992
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	-4	0	-4
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Ergebnisse		0	0	-4	0	-4
Periodengewinn		0	0	0	2.223	2.223
Gesamtergebnis		0	0	-4	2.223	2.219
Stand 30. September 2004	3.1	9.265	11.428	155	-637	20.211

c | fabasoft ag and subsidiaries

	Note	Share capital	Capital reserves	Adjustment item for currency conversions	Retained earnings	Total
Balance at 31 March 2004		9,265	11,428	159	-2,860	17,992
Currency translation differences		0	0	-4	0	-4
Net income recognised directly in equity		0	0	-4	0	-4
Profit for the period		0	0	0	2,223	2,223
Total result		0	0	-4	2,223	2,219
Balance at 30 September 2004	3.1	9,265	11,428	155	-637	20,211

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

Anhang zum Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2004

1. Angaben zum Unternehmen

Die Fabasoft-Gruppe – (in weiterer Folge „Fabasoft“ oder „Gesellschaft“) – entwickelt und vermarktet unter der Bezeichnung „Fabasoft eCRM-Suite“ eine Software-Produktfamilie für Kunden-Beziehungsmanagement (Customer-Relationship-Management, CRM). Dabei hat sich Fabasoft auf die Beziehung zwischen Bürgern und ihren Dienstleistern der öffentlichen Verwaltungen („Citizen-Relationship-Management“) spezialisiert und bietet als „Fabasoft eGov-Suite“ eine vertikale Ausprägung der eCRM-Technologie an. Sitz der Muttergesellschaft ist Honauerstraße 4, 4020 Linz, Österreich.

Die Aktien der Gesellschaft notieren im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse (WKN 922985).

Die Freigabe des Konzernzwischenabschlusses durch den Vorstand erfolgte am 20. Oktober 2004.

Der Konzernzwischenabschluss ist in tausend Euro (TEUR) aufgestellt, die Angaben im Anhang erfolgen ebenfalls in TEUR.

c | fabasoft ag and subsidiaries

Notes to the consolidated interim financial statement as at 30 September 2004

1. Company Details

The Fabasoft Group (subsequently 'Fabasoft' or the 'Company') develops and markets a family of software products for Customer Relationship Management (CRM) under the name 'Fabasoft eCRM-Suite'. Fabasoft specialises in the relationship between citizens and public administration services ('Citizen Relationship Management') and offers 'Fabasoft eGov-Suite' as a vertical version of eCRM technology. The parent company is located at Honauerstraße 4, 4020 Linz, Austria.

Company shares have been quoted in prime standard by the Frankfurt Stock Exchange (WKN 922985).

The consolidated interim financial statement was approved by the Executive Board on 20 October 2004.

The consolidated interim financial statement is in thousands of euros (in EUR tsd), as are the entries in the notes.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1. Rechnungslegungsgrundsätze

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2004 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt. Der Konzernzwischenabschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzip aufgestellt, mit der Ausnahme von weiterveräußerbaren Wertpapieren, die mit dem Marktwert zum Zwischenbilanzstichtag bewertet werden.

Die Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verlangt die Anwendung von Schätzungen und Annahmen, die die Höhe und den Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie die offengelegten Eventualvermögenswerte und –verbindlichkeiten am Zwischenbilanzstichtag sowie die bilanzierten Erträge und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen des Vorstandes auf den laufenden Transaktionen basieren, können die tatsächlichen Werte letztendlich von diesen Schätzungen abweichen.

c | fabasoft ag and subsidiaries

2. Accounting and valuation principles

2.1. Accounting Rules

The consolidated interim financial statement dated 30 September 2004 was drawn up in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) of the International Accounting Standards Board (IASB). The consolidated interim financial statement was drawn up according to the historical cost principle, with the exception of resellable securities which have been evaluated according to their market value on the interim accounting date.

The consolidated interim financial statement was drawn up in agreement with generally recognised accounting and valuation methods which require the use of estimates and assumptions. These estimates and assumptions influence the amount and return on asset values and liabilities shown in the balance sheet, the disclosed contingent assets and liabilities on the interim accounting date as well as the income and expenditures shown on the income statement for the reporting period. Although these estimations are calculated to the best knowledge of the Executive Board based on current transactions, actual values may deviate from these estimates.

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Der Konzern hat alle relevanten durch das Improvement Project geänderten IFRS frühzeitig angewendet. Auf die vorzeitige Anwendung des IFRS 2 (issued 2004) wurde verzichtet. Die Änderungen haben keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Weiters wurde im Rahmen der Bezeichnung der Posten der Bilanz-, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und der Veränderungen des Eigenkapitals auf die im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlichte deutsche Fassung der mit Verordnung der Kommission vom 29. September 2003 anerkannten IFRS zurückgegriffen. In diesem Zusammenhang wurden Umbenennungen und Umklassifizierung in Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung und Veränderungen des Eigenkapitals vorgenommen. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend angepasst.

Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses der Fabasoft werden grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet wie für den letzten vorliegenden Konzernabschluss zum 31. März 2004.

Der Berichtszeitraum des Zwischenabschlusses umfasst den Zeitraum vom 1. April 2004 bis 30. September 2004.

c fabasoft ag and subsidiaries

The Group has applied all relevant IFRS as amended by the Improvement Project, in good time. We have declined to apply IFRS 2 (issued in 2004). These amendments have no significant influence on the Group's assets, liabilities, financial position and profit or loss. Furthermore, as regards nomenclature for items in the balance sheet and income statement, cash flow statement and statement of changes in equity, we have used the generally recognised German version of IFRS as a basis. This version of the IFRS was prescribed by the Commission on 29 September 2003 and published in the Official Journals of the European Union. In this regard, changes have been made to names and classifications in the balance sheet and income statement, cash flow statement and statement of changes in equity. Comparative figures have been adjusted accordingly.

In the process of drawing up this Fabasoft interim financial statement, we have consistently applied the same accounting and valuation methods as for the previous consolidated accounts for 31 March 2004.

The reporting period for the interim financial statement is from 1 April 2004 to 30 September 2004.

c fabasoft ag und tochterunternehmen

2.2. Konsolidierungsgrundsätze

2.2.1. Konsolidierungskreis

Die Festlegung des Konsolidierungskreises erfolgt nach den Grundsätzen des IAS 27.

Zum Zwischenbilanzstichtag 30. September 2004 sind neben der Fabasoft AG als Mutterunternehmen folgende Gesellschaften in den Konzernzwischenabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogen:

Unternehmen	Sitz	Unmittelbarer Anteil in %
Fabasoft R&D Software GmbH	Linz/Österreich	100
Fabasoft R&D Software GmbH & Co KG	Linz/Österreich	100
Fabasoft AT Software GmbH	Linz/Österreich	100
Fabasoft AT Software GmbH & Co KG	Linz/Österreich	100
Fabasoft Intl. Software GmbH	Linz/Österreich	100
Fabalabs Software GmbH	Linz/Österreich	100
Fabasoft D Software GmbH	Frankfurt/Deutschland	100
Fabasoft CH Software AG	Bern/Schweiz	100*
Fabasoft Limited	Bristol/Großbritannien	100
Fabasoft.com	London/Großbritannien	100
Fabasoft AB	Malmö/Schweden	100

* Ein 0,1-Anteil wird aus gesetzlichen Gründen von Luka Müller-Studer, Rechtsanwalt in Zug (Schweiz), gehalten.

c fabasoft ag and subsidiaries

2.2. Consolidation principles

2.2.1. Consolidation Scope

The scope of consolidation is determined according to the principles of IAS 27.

As of the accounting date, 30 September 2004, the following companies in addition to Fabasoft AG, as the parent company, have been included in the consolidated interim financial statement as part of full consolidation.

Company	Location	Direct stake in %
Fabasoft R&D Software GmbH	Linz/Austria	100
Fabasoft R&D Software GmbH & Co KG	Linz/Austria	100
Fabasoft AT Software GmbH	Linz/Austria	100
Fabasoft AT Software GmbH & Co KG	Linz/Austria	100
Fabasoft Intl. Software GmbH	Linz/Austria	100
Fabalabs Software GmbH	Linz/Austria	100
Fabasoft D Software GmbH	Frankfurt/Germany	100
Fabasoft CH Software AG	Bern/Switzerland	100*
Fabasoft Limited	Bristol/United Kingdom	100
Fabasoft.com	London/United Kingdom	100
Fabasoft AB	Malmö/Sweden	100

* For legal reasons Luka Müller-Studer, a lawyer in Zug (Switzerland), holds a stake of 0.1 %.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

2.2.2. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte nach den Bestimmungen des IFRS 3 (issued 2004) auf Grundlage der Erwerbsmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem auf sie entfallenden Zeitwert des erworbenen Reinvermögens des Eigenkapitalanteils zum Erwerbszeitpunkt. Ein sich daraus ergebender aktivischer Unterschiedsbetrag wird, in Übereinstimmung mit IFRS 3 (issued 2004) als Firmenwert aktiviert und einem jährlichen Wertminderungstest unterzogen.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge aus der Verrechnung zwischen Unternehmen des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen werden ebenfalls ausgeschlossen, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

c | fabasoft ag and subsidiaries

2.2.2. Consolidation Methods

Capital was consolidated according to IFRS 3 stipulations (issued in 2004) based on the acquisition method of offsetting investment procurement costs against the current market value of the acquired net assets of equity at the point of acquisition. In accordance with IFRS 3 (issued in 2004), the resulting asset-side differential becomes a company asset value and undergoes an annual impairment test.

All accounts receivable and payable, expenditure and earnings resulting from offsetting between the companies in the consolidation scope are eliminated. Interim results from Group internal supplies are also eliminated, where they are not of prime importance.

c fabasoft ag und tochterunternehmen

3. Erläuterungen zur Bilanz

3.1. Eigenkapital

Zum Stichtag 30. September 2004 beträgt das Grundkapital der Gesellschaft TEUR 9.265. Es setzt sich aus 9.264.600 Stückaktien (Vorjahr 9.264.600) zum Nennbetrag von EUR 1,00 je Aktie zusammen.

Zum Stichtag 30. September 2004 hielt die Fabasoft AG keine eigenen Aktien.

In der ordentlichen Hauptversammlung der Fabasoft AG am 29. Juni 2004 wurden unter anderen folgende Beschlüsse gefasst:

Der Sitz der Firma wurde nach 4020 Linz, Honauerstraße 4, verlegt.

Der Vorstand wurde für die Dauer von achtzehn Monaten ermächtigt, gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 AktG eigene Aktien bis zu einem maximalen Anteil von 10 von Hundert des Grundkapitals der Gesellschaft, wobei der Gegenwert je Aktie den am Handelstag durch die Eröffnungsauktion ermittelten Kurs im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten darf, zu erwerben.

c fabasoft ag and subsidiaries

3. Notes on the balance sheets

3.1. Equity

As of the 30 September 2004, the Company's equity was EUR tsd 9,265. It is comprised of 9,264,600 individual share certificates (in the previous year: 9,264,600) at a nominal value of EUR 1.00 per share.

As of 30 September 2004, Fabasoft AG held none of its own shares.

In Fabasoft AG's ordinary general meeting on 29 June 2004 the following resolutions, among others, were passed:

The company's head quarter was moved to 4020 Linz, Honauerstraße 4.

The Executive Board were empowered for a period of eighteen months, in accordance with paragraph 65, section 1, nos. 4 and 8 of the Stock Corporation Act (AktG), to acquire own shares up to a maximum share of 10 per cent of the Company's equity share capital, where the equivalent value per share may not fall short of or exceed the opening share price in the Xetra-Handel on the Deutsche Börse AG by more than 10 %.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

Beschlussfassung über die Ermächtigung des Vorstandes mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung dieser Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – um Nominale EUR 4.632.300 durch Ausgabe von bis zu 4.632.300 Stückaktien sowohl gegen Bareinlage als auch gemäß § 172 AktG gegen Sacheinlage zu erhöhen, sowie die Ausgabebedingungen im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen (genehmigtes Kapital im Sinn der §§ 169 ff AktG), wobei der Vorstand auch dazu ermächtigt wird, die neuen Aktien allenfalls unter Ausschluss des den Aktionären ansonsten zustehenden Bezugsrechtes auszugeben (§ 170 Abs 2 AktG).

4. Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds umfasst ausschließlich die Bilanzposition „Liquide Mittel“, die sich aus dem Kassenbestand und den Guthaben bei Kreditinstituten zusammensetzt.

c | fabasoft ag and subsidiaries

The resolution, taken in agreement with the Supervisory Board, to empower the Executive Board to increase the Company's equity share capital five years after this amendment to the articles of association in the commercial register – in several tranches – by a nominal value of EUR 4,632,300 through the issuance of up to 4,632,300 individual share certificates, both via cash deposits and investments in kind according to § 172 AktG, as well as fixing the issuing conditions (approved capital as per §§ 169 ff AktG), in agreement with the Supervisory Board, where the Executive Board is also empowered to issue the new shares under exclusion of subscription rights normally guaranteed to shareholders (§ 170, section 2 AktG).

4. Cash flow statement

The balance sheet item, 'Cash and cash equivalents', exclusively comprises financial funds from cash assets and credit at financial institutions.

c fabasoft ag und tochterunternehmen

5. Segmentberichterstattung

5.1. Primäres Berichtsformat – Geografische Segmente

Das Managementinformationssystem des Konzerns ist nach Regionen basierend auf dem Standort der Vermögenswerte aufgebaut.

in TEUR	Umsatz		Betriebsergebnis		Vermögen	
	30.9.2004	30.9.2003	30.9.2004	30.9.2003	30.9.2004	30.9.2003
Österreich	12.218	8.409	2.571	833	38.161	35.175
Übrige EU	1.487	1.085	-66	-78	4.226	4.447
Sonstige Länder	1.376	516	465	180	2.463	1.596
Innenumsätze	-4.070	-3.027	0	0	0	0
Konsolidierung	0	0	-80	-258	-18.302	-19.657
	11.011	6.983	2.890	677	26.548	21.561

c fabasoft ag and subsidiaries

5. Segment reporting

5.1. Primary reporting format – geographical segments

The Group's management information system is regionally-based in terms of the location of the assets.

in EUR tsd	Sales revenue		Operating result		Assets	
	30/9/2004	30/9/2003	30/9/2004	30/9/2003	30/9/2004	30/9/2003
Austria	12,218	8,409	2,571	833	38,161	35,175
Rest of EU	1,487	1,085	-66	-78	4,226	4,447
Other countries	1,376	516	465	180	2,463	1,596
Internal revenues	-4,070	-3,027	0	0	0	0
Consolidation	0	0	-80	-258	-18,302	-19,657
	11,011	6,983	2,890	677	26,548	21,561

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

in TEUR	Schulden		Investitionen		Aufwand für planmäßige Abschreibungen	
	30.9.2004	30.9.2003	30.9.2004	30.9.2003	30.9.2004	30.9.2003
Österreich	11.878	11.934	1.522	372	731	556
Übrige EU	3.939	4.112	1	-1	5	25
Sonstige Länder	1.494	1.264	0	0	0	4
Innenumsätze	0	0	0	0	0	0
Konsolidierung	-10.974	-12.220	0	0	0	0
	6.337	5.090	1.523	371	736	585

c | fabasoft ag and subsidiaries

in EUR tsd	Sales revenue		Operating result		Assets	
	30/9/2004	30/9/2003	30/9/2004	30/9/2003	30/9/2004	30/9/2003
Austria	11,878	11,934	1,522	372	731	556
Rest of EU	3,939	4,112	1	-1	5	25
Other countries	1,494	1,264	0	0	0	4
Internal revenues	0	0	0	0	0	0
Consolidation	-10,974	-12,220	0	0	0	0
	6,337	5,090	1,523	371	736	585

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

6. Sonstige Angaben

6.1. Mitarbeiteroptionen

Aufgrund der Vorstandsbeschlüsse vom 10. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 wurde einem festgelegten Kreis von Mitarbeitern folgendes Recht eingeräumt: Ab dem vollendeten 12. Monat, gerechnet ab dem 15. des Folgemonats, der dem Begebungszeitpunkt unmittelbar folgt, ist der Mitarbeiter bedingungsgemäß berechtigt, in Zeitintervallen von jeweils 6 Monaten (wobei der erste Zeitintervall von 6 Monaten mit Vollendung des 6. bzw. 12. Monats, gerechnet ab dem 15. des Folgemonats, der dem Begebungszeitpunkt unmittelbar folgt, vollendet ist) in Ausübungsschritten von jeweils 20 % des gesamten Optionenrechtes, die Optionen auszuüben.

Es wurden 149.000 Stück bzw. 148.500 Stück Optionen zum Begebungszeitpunkt 20. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 zu einem Bezugspreis von EUR 1,25/2,00 eingeräumt.

Die Bewertung der Aktienoptionen wurde anhand der intrinsischen Bewertungsmethode („intrinsic value based method“) vorgenommen.

c | fabasoft ag and subsidiaries

6. Other Information

6.1. Employee Options

As a result of the Executive Boards resolution from 10 December 2001 and 22 December 2003, a determined group of employees was given the following rights: Employees are conditionally entitled to exercise their share option rights in stages of 20 % of their entire option rights, from the end of the 12th month, calculated from the 15th of the following month, directly after the issuing date, at intervals of 6 months respectively (whereby the first interval of 6 months has been completed after the end of the 6th or 12th month, calculated from the 15th of the following month, directly after the issuing date).

149,000 and 148,500 share options were issued on 20 December 2001 and 22 December 2003 at a price of EUR 1.25/2.00 each.

The share options were valued using the 'intrinsic value based method'.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

Der Wert einer Aktienoption ist zu dem Zeitpunkt zu bestimmen, an dem erstmalig der genaue Bezugskurs und die genaue Anzahl der beziehbaren Aktien feststeht. Bei variablen Aktienoptionsplänen ist das in der Regel der Zeitpunkt der Zusage. Da im Aktienoptionsplan der Fabasoft AG jedoch explizit angeführt ist, dass der Zuteilungszeitpunkt der Optionen der Tag der Unterzeichnung dieses Aktionsplanes ist, muss der Kurs vom 20. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 (EUR 1,65 bzw. 3,33) herangezogen werden.

Der Aktienoptionsplan IV vom 20. Dezember 2001 betrifft insgesamt 149.000 Stück Optionen, der Aktienoptionsplan V vom 22. Dezember 2003 betrifft insgesamt 148.500 Stück Optionen.

Der innere Wert („intrinsic value“) berechnet sich anhand der Differenzen zwischen dem Aktienkurs zum Zuteilungszeitpunkt der Optionen (Optionsplan IV per 20. Dezember 2001 zum Kurs von EUR 1,65 bzw. Optionsplan V per 22. Dezember 2003 zum Kurs von EUR 3,33) und den Ausübungspreisen (EUR 1,25 bei Optionsplan IV und EUR 2,00 bei Optionsplan V).

c | fabasoft ag and subsidiaries

The value of a share option is to be determined at the point at which the exact subscription price and the precise number of obtainable shares has been established. In the case of variable share option plans, this is usually the point of consent. However, since in Fabasoft AG's share option plan it explicitly states that the allocation date of the options is the day on which the share plan is signed, it must refer to the market value on 20 December 2001 and 22 December 2003 (EUR 1.65 and 3.33).

Share option plan IV from 20 December 2001 refers to a total of 149,000 individual options, share option plan V from 22 December 2003 refers to a total of 148,500 individual options.

The intrinsic value is calculated according to the difference between the share price when the options were assigned (option plan IV from 20 December 2001 at a price of EUR 1.65 and for option plan V from 22 December 2003 at a price of EUR 3.33) and the issuing prices (EUR 1.25 for option plan IV and EUR 2.00 for option plan V).

c fabasoft ag und tochterunternehmen

Somit ergibt sich ein intrinsischer Wert pro Option von EUR 0,40 bzw. EUR 1,33. Bei 149.000 Stück des Optionsmodells IV entspricht dies EUR 59.600 bzw. bei 148.500 Stück des Optionsmodells V sind dies EUR 197.505. Eine Bilanzierung des intrinsischen Wertes ist nicht erfolgt.

Optionenmodell	Zuteilungszeitpunkt	Zuteilungskurs	Ausübungskurs	Anzahl der Optionen	Summe des intrinsischen Wertes
IV	20.12.2001	EUR 1,65	EUR 1,50	149.000	EUR 59.600
V	22.12.2003	EUR 3,33	EUR 2,00	148.500	EUR 197.505

Optionenmodell IV

Ausübung ab	Stück	Prozent
15.1.2003	29.800	20 %
15.7.2003	29.800	20 %
15.1.2004	29.800	20 %
15.7.2004	29.800	20 %
15.1.2005	29.800	20 %

Optionenmodell V

Ausübung ab	Stück	Prozent
15.1.2005	29.700	20 %
15.7.2005	29.700	20 %
15.1.2006	29.700	20 %
15.7.2006	29.700	20 %
15.1.2007	29.700	20 %

Ausgeübte Optionen per 30. Sept. 2004: 73.700 Stück aus Optionenmodell IV, 0 Stück aus Optionenmodell V

Verfallene Optionen per 30. Sept. 2004: 19.200 Stück aus Optionenmodell IV, 1.000 Stück aus Optionenmodell V

c fabasoft ag and subsidiaries

As a result, the intrinsic values per option are EUR 0.40 and EUR 1.33. For the 149,000 shares in option model IV, this corresponds to EUR 59,600 and for the 148,500 shares in option model V this is EUR 197,505. The intrinsic value is not included in the balance sheet.

Options model	Allocation point	Allocation price	Execution price	Number of options	Sum of intrinsic values
IV	20/12/2001	EUR 1.65	EUR 1.50	149,000	EUR 59,600
V	22/12/2003	EUR 3.33	EUR 2.00	148,500	EUR 197,505

Options model IV

Exercised from	Units	in Percent
15/1/2003	29,800	20 %
15/7/2003	29,800	20 %
15/1/2004	29,800	20 %
15/7/2004	29,800	20 %
15/1/2005	29,800	20 %

Options model V

Exercised from	Units	in Percent
15/1/2005	29,700	20 %
15/7/2005	29,700	20 %
15/1/2006	29,700	20 %
15/7/2006	29,700	20 %
15/1/2007	29,700	20 %

Exercised options as at 30 Sept 2004: 73,700 shares from option model IV, 0 shares from option model V

Expired options as at 30 Sept 2004: 19,200 shares from option model IV, 1,000 shares from option model V

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

6.2. Angaben über nahestehende Personen und Arbeitnehmer

6.2.1. Durchschnittliche Anzahl der Arbeitnehmer

	30.9.2004	30.9.2003
Angestellte	162	105

6.2.2. Vorstände der Fabasoft AG

Leopold Bauernfeind, Puchenu

Helmut Fallmann, Puchenu

6.2.3. Aufsichtsräte der Fabasoft AG

Dr. Rainer Rustemeyer, Pregarten (Aufsichtsratsvorsitzender)

Dr. Friedrich Roithmayr, Linz

Dr. Alexander Luschin, Wien

Prof. Dr. Heinrich Neisser, Wien

c | fabasoft ag and subsidiaries

6.2. Details about related parties and employees

6.2.1. Average Number of Employees

	30/9/2004	30/9/2003
Fixed employees	162	105

6.2.2. The Board of Fabasoft AG

Leopold Bauernfeind, Puchenu

Helmut Fallmann, Puchenu

6.2.3. The Supervisory Board of Fabasoft AG

Dr. Rainer Rustemeyer, Pregarten (Chairman of the Supervisory Board)

Dr. Friedrich Roithmayr, Linz

Dr. Alexander Luschin, Vienna

Prof. Dr. Heinrich Neisser, Vienna

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

6.2.4. Aktienbesitz der Organe

Anzahl der Aktien oder Rechte auf den Bezug solcher Aktien, die von einzelnen Organmitgliedern zum Bilanzstichtag selbst gehalten werden:

Anzahl	Aktien per 30. September 2004	Bezugsrechte	Aktien per 30. September 2003	Bezugsrechte
Leopold Bauernfeind	4.940	7.900	5.740	7.000
Helmut Fallmann	4.940	7.900	4.940	7.000
Dr. Rainer Rustemeyer	2.700	0	2.700	0
	12.580	15.800	13.380	14.000

Die restlichen Aufsichtsratsmitglieder besitzen keine Aktien und Bezugsrechte.

c | fabasoft ag and subsidiaries

6.2.4. Shareholders in the Executive Body

The number of shares or rights to purchase such shares held by individual executive members on the balance sheet date was:

Number of	shares as at 30 September 2004	options	shares per 30 September 2003	options
Leopold Bauernfeind	4,940	7,900	5,740	7,000
Helmut Fallmann	4,940	7,900	4,940	7,000
Dr. Rainer Rustemeyer	2,700	0	2,700	0
	12,580	15,800	13,380	14,000

The remaining members of the Supervisory Board have no shares or share purchase rights.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

6.3. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem 30. September 2004 traten für den vorliegenden Zwischenabschluss keine wesentlichen Ereignisse ein.

Linz, am 20. Oktober 2004

Der Vorstand

Helmut Fallmann

Leopold Bauernfeind

c | fabasoft ag and subsidiaries

6.3. Events after the balance sheet date

No significant events for this interim financial statement occurred after 30 September 2004.

Linz, 20 October 2004

Executive Board

Helmut Fallmann

Leopold Bauernfeind

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

Bericht über die prüferische Durchsicht

An den
Vorstand und den Aufsichtsrat
der Fabasoft AG

Wir haben den IFRS-Konzernzwischenabschluss der Fabasoft AG zum 30. September 2004 prüferisch durchgesehen. Aufstellung und Inhalt dieses konsolidierten Quartalsabschlusses liegen in der Verantwortung des Vorstandes. Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage unserer prüferischen Durchsicht einen Bericht über diesen abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht in Übereinstimmung mit dem für Aufträge zur prüferischen Durchsicht geltenden International Standards on Auditing, herausgegeben vom International Federation of Accountants Committee (IFAC), durchgeführt. Nach diesen Grundsätzen sind wir verpflichtet, die prüferische Durchsicht in einer Weise zu planen und durchzuführen, die mittelhohe Sicherheit darüber bietet, ob der Abschluss frei von wesentlichen falschen Aussagen ist.

c | fabasoft ag and subsidiaries

Report of the Auditors' Review

To the
Executive Board and Supervisory Board
of Fabasoft AG

We have reviewed the consolidated interim financial statement of Fabasoft AG prepared in accordance with IFRS as at 30 September 2004. The Executive Board is responsible for the preparation and content of that consolidated quarterly statement. Our task is to issue a report on that statement on the basis of our review.

We conducted our auditors' review in accordance with the International Standards of Auditing, as issued by the International Federation of Accountants Committee (IFAC) and applicable to review assignments. These principles stipulate that the auditors' review be planned and conducted in such a manner as to ensure a high degree of certainty that the statement is free of any material misstatements.

c | fabasoft ag und tochterunternehmen

Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf die Befragung von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Prüfungshandlungen in Bezug auf finanzielle Daten und bietet deshalb weniger Sicherheit als eine Prüfung. Wir haben keine Prüfung durchgeführt und erteilen aus diesem Grund keinen Bestätigungsvermerk.

Bei der Durchführung unserer prüferischen Durchsicht sind wir nicht auf Tatsachen gestoßen, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der beigefügte, konsolidierte Quartalsabschluss der Fabasoft AG zum 30. September 2004 kein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, herausgegeben vom International Accounting Standards Board (IASB), vermittelt.

Wien, den 22. Oktober 2004

PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Gerhard Prachner
Wirtschaftsprüfer

Dkfm. Hans Ulrich Wessely
Wirtschaftsprüfer

c | fabasoft ag and subsidiaries

An auditors' review is primarily restricted to interviews with employees of the company and to analytical plausibility tests relating to the financial figures. As such it offers less certainty than an audit. As we did not conduct an audit, we have not issued an audit opinion.

The auditors' review did not reveal any facts that would lead us to assume that the consolidated quarterly statement of Fabasoft AG as at 30 September 2004 do not represent a true and fair picture of the actual state of the company as stipulated by the International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Vienna, 22 October 2004

PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Gerhard Prachner
Auditor

Dkfm. Hans Ulrich Wessely
Auditor

fabasoft ag und tochterunternehmen

Ansprechpartner für ergänzende Informationen

Fabasoft AG
Leopold Bauernfeind
Honauerstraße 4
A-4020 Linz
E-Mail: Leopold.Bauernfeind@fabasoft.com
World Wide Web: www.fabasoft.com
Telefon: +43 732 606162

fabasoft ag and subsidiaries

Contact Partner for further Information

Fabasoft AG
Leopold Bauernfeind
Honauerstraße 4
A-4020 Linz
E-Mail: Leopold.Bauernfeind@fabasoft.com
World Wide Web: www.fabasoft.com
Phone: +43 732 606162

Impressum:

Herausgeber und für den Inhalt verantwortlich: Fabasoft AG, A-4020 Linz. Copyright © Fabasoft, 2004.

Alle Rechte vorbehalten. Alle verwendeten Hard- und Softwarenamen sind Handelsnamen und/oder Marken der jeweiligen Hersteller.

Microsoft, Windows und das Windows Logo sind registrierte Handelsmarken der Microsoft Corporation in den Vereinigten Staaten und/oder anderen Ländern.

Zukunftsbezogene Aussagen:

Dieser Geschäftsbericht enthält Angaben, die sich auf die zukünftige Entwicklung beziehen. Diese Aussagen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis der uns derzeit zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Aussagen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken – wie beispielsweise im Emissionsprospekt angesprochen – eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen.

Imprint:

Publisher responsible for the contents: Fabasoft AG, A-4020 Linz, Austria. Copyright © Fabasoft, 2004.

All rights reserved. All hardware and software names used are the trade names and/or brands of the respective manufacturers.

Microsoft, Windows, and the Windows Logo are registered trademarks of Microsoft Corporation in the United States and/or other countries.

Future-related statements:

This annual report contains data which relate to future developments. These statements are assumptions which have been made on the basis of the information available at present. If these assumptions on which the statements have been based do not prove true or if risks – such as those mentioned in the issuing prospectus – occur, the real results may deviate from the results expected at present.

kontakt

Fabasoft AG

Honauerstraße 4
A-4020 Linz
Tel.: +43 732 60 61 62-0
Fax: +43 732 60 61 62-609

Fabasoft Austria

Fabasoft AT Software GmbH & Co KG
Elisabethstraße 1
A-1010 Wien
Tel.: +43 1 585 73 97-0
Fax: +43 1 585 73 97-21

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Hanauer Landstraße 135-137
D-60314 Frankfurt/Main
Tel.: +49 69 48 000 360-0
Fax: +49 69 48 000 360-9

Fabasoft Switzerland

Fabasoft CH Software AG
Belpstrasse 49
CH-3007 Bern
Tel.: +41 31 387 12 31
Fax: +41 31 281 78 41

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Friedrichstraße 50
D-10117 Berlin
Tel.: +49 30 206 59-152
Fax: +49 69 206 59-305

Fabasoft Ltd.

Prince House, 49-51 Prince Street
Bristol BS1 4PS
United Kingdom
Tel.: +44 117 923 0100
Fax: +44 117 922 5216

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Maximilianstraße 35 a
D-80539 München
Tel.: +49 89 242 18-148
Fax: +49 89 242 18-200