

**WASSERSTOFF
SAUERSTOFF
HELIUM**

... made for Europe

**Konzernabschluss 2002
Messer Griesheim Holding AG**

Kurzfassung Jahresabschluss

Messer Griesheim Holding AG (Nachfolgefirma)

Messer Griesheim GmbH (Vorgängerfirma)

Konzernabschluss der Messer Griesheim Holding AG für die Perioden:

- 01.Januar bis 30.April, 2001 (Vorgängerfirma)
- 01.Mai bis 31.Dezember, 2001 (Nachfolgefirma)

Zum 30. April 2001 wurden von den bisherigen Gesellschaftern der Messer Griesheim GmbH, der Hoechst AG und der Familie Messer zusammen mit den neuen Anteilseignern verschiedene Transaktionen durchgeführt. Im Ergebnis entstand die Messer Griesheim Holding AG, die 100 % der Anteile an der Messer Griesheim GmbH hält. Die Anteile an der Messer Griesheim Holding AG werden wiederum direkt und indirekt zu 100 % von der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA gehalten. Anteilseigner der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA sind am 31.12.2001 sechs von der Goldman Sachs Gruppe geführte Eigenkapitalfonds (33,665 %), Allianz Capital Partners (33,665 %) sowie die Messer Industrie GmbH (32,67 %).

Als Folge des Eigentümerwechsels mussten getrennte Abschlüsse für die Zeiträume 1 – 4/01 (Vorgängerfirma) und 5 – 12/01 (Nachfolgefirma) erstellt werden. In diesem Zusammenhang war die Neubewertung aller erworbenen Wirtschaftsgüter zu Marktwerten erforderlich. Diese buchhalterische Behandlung der Transaktionen, das notwendige Refinanzierungsprogramm sowie die Dekonsolidierung der Gesellschaften, die innerhalb von 12 Monaten zum Verkauf vorgesehen waren, haben zur Folge, dass die Perioden 1 - 4/01 und 5 – 12/01 nicht vergleichbar sind und daher auch nicht addiert werden können. Aus den gleichen Gründen ist ein Vergleich mit den Zahlen des Vorjahres nicht aussagekräftig.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung
(Beträge in T€, wenn nicht anders angegeben)

	<u>Anhang</u>	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
		1.1. - 31.12.	1.5. - 31.12.	1.1. - 30.4.	1.1. - 31.12.
		<u>2002</u>	<u>2001⁽¹⁾</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Umsatzerlöse.....		1.525.996	1.046.588	574.463	1.695.923
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen		<u>(748.783)</u>	<u>(528.416)</u>	<u>(293.414)</u>	<u>(844.534)</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz.....		<u>777.213</u>	<u>518.172</u>	<u>281.049</u>	<u>851.389</u>
Vertriebskosten.....		(476.502)	(342.184)	(177.182)	(568.942)
Forschungs- und Entwicklungskosten		(12.918)	(9.542)	(6.599)	(24.938)
Allgemeine Verwaltungskosten		(127.555)	(90.829)	(45.027)	(127.722)
Sonstige betriebliche Erträge.....	7	25.665	10.658	10.242	38.010
Sonstige betriebliche Aufwendungen	8	(40.396)	(23.526)	(11.133)	(21.723)
Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	10	(1.543)	—	(2.356)	(128.592)
Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten.....	11	<u>(12.782)</u>	<u>(25.266)</u>	<u>(2.540)</u>	<u>(20.361)</u>
Betriebsergebnis		<u>131.182</u>	<u>37.483</u>	<u>46.454</u>	<u>(2.879)</u>
Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen.....	18	(12.621)	(15.213)	(5.106)	(207.952)
Beteiligungsergebnis	9	(4.693)	(4.456)	(4.544)	(14.757)
Zinsergebnis.....	12	(140.022)	(103.379)	(36.364)	(88.520)
Änderungen des Marktwerts von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen.....	13	(1.577)	(5.472)	—	—
Sonstiges Finanzergebnis		<u>(16.261)</u>	<u>255</u>	<u>(6.990)</u>	<u>(4.959)</u>
Finanzergebnis		<u>(175.174)</u>	<u>(128.265)</u>	<u>(53.004)</u>	<u>(316.188)</u>
Verlust aus laufendem Geschäftsbetrieb		<u>(43.992)</u>	<u>(90.782)</u>	<u>(6.550)</u>	<u>(319.067)</u>
Verlust aus der Veräußerung von Geschäftsbereichen.....	14	—	—	—	<u>(17.120)</u>
Verlust vor Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter		<u>(43.992)</u>	<u>(90.782)</u>	<u>(6.550)</u>	<u>(336.187)</u>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	15	<u>(34.759)</u>	<u>26.163</u>	<u>(4.813)</u>	<u>138.232</u>
Verlust vor Anteilen anderer Gesellschafter.....		<u>(78.751)</u>	<u>(64.619)</u>	<u>(11.363)</u>	<u>(197.955)</u>
Anteile anderer Gesellschafter, nach Steuern	30	<u>(11.120)</u>	<u>(4.912)</u>	<u>(2.135)</u>	<u>(7.610)</u>
Jahresfehlbetrag		<u>(89.871)</u>	<u>(69.531)</u>	<u>(13.498)</u>	<u>(205.565)</u>

⁽¹⁾ An der Darstellung wurden verschiedene Umgliederungen vorgenommen, um sie der Gliederung für die laufende Berichtsperiode anzupassen (siehe Anmerkung 2).

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
Konzernbilanz
(Beträge in T€, wenn nicht anders angegeben)

	<u>Anhang</u>	31.12. 2002	31.12. 2001⁽¹⁾
<u>AKTIVA</u>			
Immaterielle Vermögensgegenstände	16	790.878	852.809
Sachanlagen	17	1.516.310	1.697.679
Anteile an assoziierten Unternehmen	18	13.200	19.186
Sonstige Finanzanlagen	19, 20	36.861	59.347
Latente Steuerguthaben	15	3.734	4.546
Sonstige langfristige Forderungen und Vermögensgegenstände		<u>21.966</u>	<u>43.081</u>
Anlagevermögen		<u>2.382.949</u>	<u>2.676.648</u>
Vorräte	21	72.585	80.098
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	22	279.099	290.743
Zum Verkauf bestimmte Beteiligungen	13	18.078	42.183
Andere Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	23	50.879	71.796
Flüssige Mittel	24	<u>135.218</u>	<u>188.018</u>
Umlaufvermögen		<u>555.859</u>	<u>672.838</u>
Bilanzsumme		<u>2.938.808</u>	<u>3.349.486</u>
<u>PASSIVA</u>			
Grundkapital und Kapitalrücklagen		967.180	967.180
Verlustvortrag		(159.402)	(69.531)
Sonstige Rücklagen		<u>(72.291)</u>	<u>5.740</u>
Eigenkapital	29	<u>735.487</u>	<u>903.389</u>
Anteile anderer Gesellschafter	30	<u>84.012</u>	<u>88.138</u>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	25	169.287	166.356
Sonstige Rückstellungen	26	68.529	39.127
Langfristige Finanzschulden	27	1.327.120	1.540.312
Latente Steuerverbindlichkeiten	15	104.523	135.933
Sonstige Verbindlichkeiten		<u>23.723</u>	<u>25.353</u>
Langfristige Verbindlichkeiten		<u>1.693.182</u>	<u>1.907.081</u>
Sonstige Rückstellungen	26	106.849	136.863
Finanzschulden	27	48.298	40.927
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		124.697	122.639
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	28	<u>146.283</u>	<u>150.449</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		<u>426.127</u>	<u>450.878</u>
Bilanzsumme		<u>2.938.808</u>	<u>3.349.486</u>

⁽¹⁾ An der Darstellung wurden verschiedene Umgliederungen vorgenommen, um sie der Gliederung für die laufende Berichtsperiode anzupassen (siehe Anmerkung 2).

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
Eigenkapitalentwicklung im Konzern
(Beträge in T€, wenn nicht anders angegeben)

Rechtsvorgänger

	Grund- kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- (-Verlust) -vortrag	<u>Sonstige Rücklagen</u>			Eigenkapital
				Kurs- sicherungs- rücklage	Währungs- umrech- nungs- rücklage	Sonstige Rücklagen	
Stand zum 31.12. 1999⁽¹⁾	276.098	118.722	269.074	—	53.113	53.113	717.007
Kapitaleinzahlungen	—	39.664	—	—	—	—	39.664
Ausschüttungen	—	—	(143.673)	—	—	—	(143.673)
Jahresfehlbetrag	—	—	(205.565)	—	—	—	(205.565)
Währungsumrechnungskorrektur.....	—	—	—	—	31.091	31.091	31.091
Stand zum 31.12. 2000	<u>276.098</u>	<u>158.386</u>	<u>(80.164)</u>	<u>—</u>	<u>84.204</u>	<u>84.204</u>	<u>438.524</u>
IAS 39 Überleitungskorrektur.....	—	—	335	—	—	—	335
Jahresfehlbetrag	—	—	(13.498)	—	—	—	(13.498)
Währungsumrechnungskorrektur.....	—	—	—	—	3.522	3.522	3.522
Stand zum 30.4. 2001	<u>276.098</u>	<u>158.386</u>	<u>(93.327)</u>	<u>—</u>	<u>87.726</u>	<u>87.726</u>	<u>428.883</u>

Messer Konzern

	Grund- kapital	Kapital- rücklage	Gewinn- (-Verlust) -vortrag	<u>Sonstige Rücklagen</u>			Eigenkapital
				Kurs- sicherungs- rücklage	Währungs- umrech- nungs- rücklage	Sonstige Rücklagen	
Stand zum 1.5. 2001	90	967.090	—	—	—	—	967.180
Marktwertveränderungen derivativer Finanzinstrumente	—	—	—	(9.199)	—	(9.199)	(9.199)
Jahresfehlbetrag	—	—	(69.531)	—	—	—	(69.531)
Währungsumrechnungskorrektur.....	—	—	—	—	14.939	14.939	14.939
Stand zum 31.12. 2001	<u>90</u>	<u>967.090</u>	<u>(69.531)</u>	<u>(9.199)</u>	<u>14.939</u>	<u>5.740</u>	<u>903.389</u>
Marktwertveränderungen derivativer Finanzinstrumente	—	—	—	(7.744)	—	(7.744)	(7.744)
Jahresfehlbetrag	—	—	(89.871)	—	—	—	(89.871)
Währungsumrechnungskorrektur.....	—	—	—	—	(70.287)	(70.287)	(70.287)
Stand zum 31.12. 2002	<u>90</u>	<u>967.090</u>	<u>(159.402)</u>	<u>(16.943)</u>	<u>(55.348)</u>	<u>(72.291)</u>	<u>735.487</u>

⁽¹⁾ Die Beträge sind zum festen Wechselkurs von € 1 = DM 1,95583 von DM in Euro umgerechnet worden.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
Konzern- Kapitalflussrechnung
(Beträge in T€, wenn nicht anders angegeben)

	Messer Konzern		Rechtsvorgänger	
	1.1. - 31.12. <u>2002</u>	1.5. - 31.12. <u>2001</u>	1.1. - 30.4. <u>2001</u>	1.1. - 31.12. <u>2000</u>
Verlust vor Steuern und Anteilen anderer Gesellschafter	(43.992)	(90.782)	(6.550)	(336.187)
(Gezahlte) Erstattete Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(26.125)	(7.636)	6.964	4.315
Ergebnis aus veräußerten Geschäftsbereichen	—	—	—	17.120
Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	253.486	182.733	76.923	341.617
Änderungen des Marktwerts von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen	1.577	5.472	—	—
Abschreibungen auf Finanzanlagen	1.647	2.688	—	15.545
Zuschreibungen zu Sachanlagen und Finanzanlagen	—	—	—	(1.033)
Verluste (Gewinne) aus dem Abgang von Sachanlagen und Finanzanlagen	(3.224)	—	7.186	(13.375)
Veränderung des Geschäftswertes	1.733	—	—	—
Bewertungsveränderungen der Anteile an assoziierten Unternehmen	20.630	19.293	(5.106)	65.063
Zinsergebnis	140.022	103.379	36.364	88.520
Sonstiges Finanzergebnis	16.261	(255)	6.990	4.959
Veränderungen der Vorräte	5.918	3.181	(10.474)	7.038
Veränderungen der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände	44.898	(33.287)	(25.464)	(27.443)
Veränderungen der Rückstellungen	(35.319)	(47.129)	(68.752)	129.356
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der sonstigen Verbindlichkeiten	(7.092)	212	(26.991)	(38.648)
Sonstiges	—	—	—	4.165
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	<u>370.420</u>	<u>137.869</u>	<u>(8.910)</u>	<u>261.012</u>
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	(135.901)	(79.022)	(49.467)	(321.533)
Auszahlungen für Investitionen in Beteiligungen und Ausleihungen an nahe stehende Gesellschaften und Personen	(3.858)	(6.255)	(35.429)	(81.757)
Tilgung von Verbindlichkeiten von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen	(5.978)	(169.986)	—	—
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen	18.450	30.890	68	34.090
Einzahlungen aus Abgängen von Beteiligungen	40.469	120.117	13.746	27.489
Zinsen und ähnliche Erträge	<u>10.763</u>	<u>17.418</u>	<u>5.086</u>	<u>6.596</u>
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	<u>(76.055)</u>	<u>(86.838)</u>	<u>(65.996)</u>	<u>(335.115)</u>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführung	—	—	66.962	1.752
(Tilgung von) Einzahlungen aus langfristigen Finanzschulden	(184.526)	616.077	118.656	205.670
(Tilgung von) Einzahlungen aus kurzfristigen Finanzschulden	908	(577.376)	133.407	(14.346)
Ausschüttungen auf Anteile anderer Gesellschafter	(8.286)	(3.049)	(4.012)	(7.669)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(131.992)	(110.951)	(60.469)	(94.443)
Sonstiges Finanzergebnis	<u>(16.261)</u>	<u>255</u>	<u>(6.990)</u>	<u>(4.959)</u>
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	<u>(340.157)</u>	<u>(75.044)</u>	<u>247.554</u>	<u>86.005</u>
Cashflow aus der Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit	<u>(45.792)</u>	<u>(24.013)</u>	<u>172.648</u>	<u>11.902</u>
Währungsumrechnungsergebnis der flüssigen Mittel	(7.008)	270	3.522	1.216
Cashflow aus veräußerten Geschäftsbereichen	—	—	—	(19.929)
Flüssige Mittel in den zum Verkauf bestimmten Beteiligungen	—	(14.812)	—	—
Veränderungen der flüssigen Mittel	<u>(52.800)</u>	<u>(38.555)</u>	<u>176.170</u>	<u>(6.811)</u>
Flüssige Mittel				
am Anfang der Periode	188.018	226.573	50.403	57.214
am Ende der Periode	<u>135.218</u>	<u>188.018</u>	<u>226.573</u>	<u>50.403</u>
Ergänzende Informationen zur Kapitalflußrechnung				
Nicht zahlungswirksame Finanzierungs- und Investitionstätigkeiten (siehe Anmerkungen 3, 14)				
Übertragung des Geschäftsbereichs Schneid- und Schweißtechnik	-		-	37.912
Marktwert der erworbenen Vermögensgegenstände, außer flüssige Mittel	-	2.732.025	-	-
Marktwert der übernommenen Verbindlichkeiten	=	2.734.628	-	-
Erhöhung des Eigenkapitals	=	967.180	-	-

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

1. Allgemeine Angaben und Bilanzierungsgrundsätze

Die Tochtergesellschaften der Messer Griesheim Holding AG (die „Gruppe“ oder „Messer Konzern“) sind Lieferanten von Industriegasen. Die Gruppe produziert und vertreibt industrielle Gase (insbesondere Sauerstoff, Stickstoff, Argon, Helium, Kohlendioxid, Wasserstoff sowie seltene und hochreine Gase), Verfahren für deren Einsatz und auf dem Grundstück des Kunden belegene Anlagen (sog. On site-Anlagen) zur Gaserzeugung. Zu den Hauptkunden der Gruppe gehören bedeutende Unternehmen aus der verarbeitenden, chemischen und pharmazeutischen Industrie sowie die Lebensmittelindustrie und die Abfallwirtschaft. Zum 31. Dezember 2002 war die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA alleinige Gesellschafterin der Messer Griesheim Holding AG.

Die Gesellschaft ist eine Holdinggesellschaft, in deren Konzernabschluss die Abschlüsse der Messer Griesheim GmbH, Frankfurt am Main, sowie alle von ihr beherrschten Unternehmen einbezogen sind.

Die am 6.11.1996 gegründete Messer Griesheim Holding AG war bis zum 30.4.2001 eine ruhende Gesellschaft. Zu diesem Zeitpunkt wurde sie als Holdinggesellschaft für die Geschäftsanteile der Messer Griesheim GmbH („MGG“ oder „Rechtsvorgänger“) aktiviert. Zum 31.12.2000 belief sich das Reinvermögen der Messer Griesheim Holding AG auf insgesamt T€44,9, bestehend aus T€50,7 kurzfristigen Aktiva und T€5,8 kurzfristigen Verbindlichkeiten. Wie in Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse" erläutert, erfolgte beim Rechtsvorgänger eine Umschuldung zur Durchführung des Anteilskaufs, der zu Marktwerten erfolgte. Entsprechend sind die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten des Konzerns mit den angenommenen Marktwerten zum 30.4.2001, dem Datum des Unternehmenserwerbs, ausgewiesen. Die Konzernabschlüsse für die Zeiträume vor dem Unternehmenserwerb sind demzufolge mit den Konzernabschlüssen für die Zeiträume nach dem Unternehmenserwerb nicht vergleichbar. Um die fehlende Vergleichbarkeit kenntlich zu machen, wurde zur besseren Unterscheidung der Berichtsperioden vor und nach dem Unternehmenserwerb eine Trennlinie eingefügt. Die Umschuldung und das Programm zur Veräußerung von Beteiligungen werden in den Anmerkungen 4 "Finanzierung der Anteilskäufe" bzw. 13 "Desinvestitionsprogramm" erläutert.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Dem Konzernabschluss liegen die International Financial Reporting Standards ("IFRS") zugrunde, wie sie vom International Accounting Standards Board verabschiedet wurden. Der Konzern hat sämtliche International Accounting Standards und Verlautbarungen des Standing Interpretations Committee (SIC) angewendet, die jeweils zum 31.12.2002, 2001 bzw. 2000 galten.

Konsolidierungsgrundsätze

Eine vollständige Liste der Beteiligungen des Konzerns ist in einer zusammengefassten Aufstellung enthalten, die beim Handelsregister Husum hinterlegt ist. Wesentliche Tochtergesellschaften sind zum 31.12.2002:

<u>Name und Sitz der Tochtergesellschaften</u>	<u>Land</u>	<u>Anteil in Prozent</u>
Messer Griesheim GmbH (Frankfurt a.M.)	Deutschland	100%
Messer Griesheim Industries, Inc. (Malvern, Pennsylvania)	USA	100%
Messer France S.A. (Asnieres)	Frankreich	100%
Messer Hungarogáz Kft. (Budapest)	Ungarn	100%
Messer U.K. Ltd. (Reigate)	Großbritannien	100%
Messer Austria GmbH (Gumpoldskirchen)	Österreich	100%
Messer Nederland B.V. (Moerdijk)	Niederlande	100%
Messer Croatia Plin d.d. (Zapresic)	Kroatien	99,96%
Messer Belgium N.V. (Mechelen)	Belgien	99,41%
Messer Polska Spółka z.o.o. (Chorzów)	Polen	98,54%
Tehnogas AD (Belgrad)	Serbien	60%

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

In den Konzernabschluss zum 31.12.2002 sind die Messer Griesheim Holding AG und ihre Tochtergesellschaften einbezogen. Der Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten einer Gesellschaft und dem Buchwert des anteiligen Eigenkapitals im Erwerbszeitpunkt wird den Bilanzposten der Tochtergesellschaften bis zur Höhe ihrer Zeitwerte zugeordnet. Die Zuordnung erfolgt im Verhältnis zum erworbenen Anteil. Ein verbleibender Restbetrag wird als Geschäftswert aktiviert und entsprechend seiner Nutzungsdauer abgeschrieben. Forderungen und Geschäftsvorfälle zwischen den Konzerngesellschaften werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert.

Verteilung des Kaufpreises

Die früheren Gesellschafter, die Hoechst AG und die Familie Messer, führten in den Jahren 2000 und 2001 zusammen mit den neuen Gesellschaftern mehrere Rechtsgeschäfte durch. Nach Abschluss dieser Rechtsgeschäfte gingen alle Anteile an der Messer Griesheim GmbH in den Besitz der Messer Griesheim Holding AG über. Alleinige Anteilseignerin der Messer Griesheim Holding AG ist die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA. Dieser Unternehmenserwerb wurde bilanziell behandelt wie ein unmittelbarer Erwerb der MGG. Daher wurden die Anschaffungskosten auf die erworbenen Vermögensgegenstände und die übernommenen Schulden entsprechend zu ihren Marktwerten am 30.4.2001, dem Zeitpunkt des Unternehmenserwerbs, verteilt.

Gemäß IAS 22 sind die Kosten eines Unternehmenserwerbs auf die identifizierbaren Vermögensgegenstände und Schulden zu verteilen, entsprechend ihres Marktwertes zum Zeitpunkt des Erwerbs. Die Gesellschaft hat sich zur Bestimmung des beizulegenden Wertes und für die im März 2002 abgeschlossene Verteilung des Kaufpreises eines konzernfremden Spezialisten bedient. Im Ergebnis enthält der Konzernabschluss zum 31.12.2001 die endgültigen Werte aus der Verteilung des Unternehmenskaufpreises auf die erworbenen Vermögensgegenstände und übernommenen Schulden. Der Unternehmenskaufpreis kann nach Eintreten bestimmter Umstände nochmals einer Anpassung unterliegen (Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse").

Zum Verkauf bestimmte Beteiligungen

Nach dem am 30.4.2001 erfolgten Eigentümerwechsel verabschiedete der Konzern im Mai 2001 ein Programm zur Veräußerung aller Aktivitäten (Desinvestitionsprogramm) in den nicht zum Kerngeschäft gehörenden Märkten in Asien, Afrika und Lateinamerika. Ferner wurden bestimmte, den Kernmärkten zwar zuzuordnende, aber nicht-strategische Geschäftsfelder in das Desinvestitionsprogramm aufgenommen.

Die Rechtsgeschäfte für den Unternehmenserwerb wurden in einer Form bilanziert, die einem durch "Kauf" zustande gekommenen Unternehmenszusammenschluss vergleichbar ist (vgl. Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse"). Daher wurde der Unternehmenskaufpreis auf die erworbenen Vermögensgegenstände und die übernommenen Schulden, einschließlich derjenigen, die im Rahmen des Programms zur Veräußerung von Beteiligungen veräußert werden sollen, auf Basis der jeweils geschätzten beizulegenden Werte zum 30.4.2001, dem Zeitpunkt des Unternehmenserwerbs verteilt.

Die Aktivitäten, die in das Desinvestitionsprogramm fallen, beinhalten Beteiligungen sowie das Reinvermögen einzelner Geschäftsbereiche. Die Unternehmensleitung erwartete ursprünglich eine Veräußerung bis spätestens zum Ende des Kalenderjahres 2002. Die unter das Desinvestitionsprogramm fallenden Aktivitäten werden wie folgt bilanziert:

- Beteiligungen, die nach ursprünglichem Plan innerhalb von zwölf Monaten ab dem Tag des Unternehmenserwerbs (d. h. spätestens bis zum 30.4.2002) verkauft werden sollten, werden nicht konsolidiert, da nur eine vorübergehende Beherrschung beabsichtigt ist. Die Anteile an diesen Beteiligungen werden als Finanzanlagen in der Konzernbilanz mit dem ermittelten Marktwert als kurzfristige Vermögensgegenstände unter "Zum Verkauf bestimmte Beteiligungen" ausgewiesen. Änderungen des ermittelten Marktwertes der Beteiligungen in der laufenden Berichtsperiode, die sich aus den jeweiligen Betriebsergebnissen ergeben, werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung unter „Änderungen des Marktwertes von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen“ ausgewiesen. Am 31. Dezember 2002 waren die verbliebenen Tochtergesellschaften in Indonesien und Peru noch nicht verkauft (siehe auch Anmerkung 38 "Ereignisse nach dem Bilanzstichtag").
- Beteiligungen, die nach ursprünglichem Plan voraussichtlich nach dem 30.4.2002 verkauft werden sollten sowie das Reinvermögen der zum Verkauf bestimmten Geschäftsbereiche werden bis zu ihrem Verkauf konsolidiert.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Immaterielle Vermögensgegenstände

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Unternehmenskaufpreis und den Zeitwerten der erworbenen Vermögensgegenstände und übernommenen Schulden wurde aktiviert und wird planmäßig linear über eine geschätzte Nutzungsdauer von 20 Jahren abgeschrieben. Bei der Ermittlung der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Firmenwertes wurde die Stabilität der Märkte, in denen der Konzern tätig ist, sowie die Marktposition des Konzerns berücksichtigt. Die Abschreibung wird unter "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen.

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte wie Patente, Lizenzen, Marken, Software etc. werden zu Anschaffungskosten aktiviert und linear über ihre geschätzte Nutzungsdauer von 3 bis 20 Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen auf die sonstigen immateriellen Vermögenswerte werden als Aufwand unter den zugehörigen funktionalen Kosten ausgewiesen.

Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, abzüglich Zuschüssen der öffentlichen Hand, aktiviert und über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Herstellungskosten von selbsterstellten Sachanlagen beinhalten die unmittelbar zurechenbaren Einzelkosten sowie angemessene Teile der Gemeinkosten, einschließlich Abschreibungen. Mit dem Bau von Sachanlagen verbundene Finanzierungskosten werden als Teil der Herstellungskosten aktiviert. Die Differenz aus Verkaufserlösen von Anlageabgängen und Restbuchwert ist in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Reparaturkosten werden als Aufwand der Periode erfaßt.

Die Abschreibung für Sachanlagen erfolgt linear über deren betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer:

Gebäude	10 - 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	10 - 20 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 - 20 Jahre

Bei Vermögensgegenständen, die im Rahmen eines langfristigen Vertrages oder einer sonstigen Vereinbarung geleast sind und deren Nutzen und Risiken maßgeblich vom Konzern getragen werden, wird der Leasing-Gegenstand mit dem jeweils niedrigeren Wert aus seinem Zeitwert oder dem Barwert der künftigen Mindest-Leasingzahlungen aktiviert. Die entsprechende Verbindlichkeit wird als Finanzschuld erfaßt. Die Leasing-Gegenstände werden planmäßig linear über die jeweilige Laufzeit des Vertrages abgeschrieben.

Anteile an assoziierten Unternehmen

Beteiligungen an Unternehmen, auf die der Konzern einen maßgeblichen Einfluss ausübt oder die gemeinschaftlich geführt werden, werden nach der Equity-Methode bilanziert (Assoziierte Unternehmen oder Equity-Beteiligungen). Die den Konzernanteil am Nettovermögen der Beteiligung überschreitenden Anschaffungskosten (Unterschiedsbetrag) werden über 5 bis 10 Jahre planmäßig linear abgeschrieben. Das anteilige Ergebnis der Equity-Beteiligungen, einschließlich der Abschreibungen auf die zugehörigen Unterschiedsbeträge, ist in dem Posten "Ergebnis aus assoziierten Unternehmen" enthalten. Die Wertansätze der Equity-Beteiligungen werden bei nicht nur vorübergehenden Wertminderungen abgeschrieben. Die Höhe der Wertminderung wird vom Buchwert der Beteiligung sowie von etwaigen Finanzierungszusagen begrenzt.

Forschungs- und Entwicklungskosten

Forschungskosten werden als Aufwand der Periode ausgewiesen. Entwicklungskosten werden aufgrund der Ungewissheit des zukünftigen wirtschaftlichen Nutzens bis zur Markteinführung der zugehörigen Produkte in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfaßt. Lässt sich der künftige wirtschaftliche Nutzen nachweisen, werden diese Aufwendungen mit den direkt zurechenbaren Kosten für Material und Personal sowie einem angemessenen Anteil der Gemeinkosten erfaßt und über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Vorräte

Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder niedrigeren Tageswerten am Bilanzstichtag nach der Durchschnittskostenmethode bewertet. Die Herstellungskosten beinhalten neben den direkt zurechenbaren Einzelkosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie Abschreibungen.

Forderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen werden zum Nettorealisationswert erfasst. Angemessene Wertberichtigungen sind zur Berücksichtigung der mit dem Forderungsbestand verbundenen Risiken vorgenommen worden.

Flüssige Mittel

Zu den Flüssigen Mitteln gehören frei verfügbare Barmittel und Sichteinlagen. In den Flüssigen Mitteln sind auch liquide Finanzanlagen mit einer Fälligkeit von höchstens drei Monaten ab Anschaffungszeitpunkt enthalten. Beschränkt verfügbare Barmittel werden unter den anderen langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen erfasst.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf das Anlagevermögen

Sollten Fakten und Umstände darauf hinweisen, dass das Konzernanlagevermögen, insbesondere Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände, möglicherweise an Wert verlieren, wird eine Beurteilung der Werthaltigkeit (impairment test) vorgenommen. Dabei wird der dem Vermögensgegenstand beizulegende Wert mit dessen Buchwert verglichen, um festzustellen, ob eine Abwertung auf den beizulegenden Wert erforderlich ist. Der beizulegende Wert wird als der höhere Wert aus dem Nettoverkaufspreis oder dem Nutzwert des Vermögensgegenstandes definiert. Der Nutzwert entspricht dem Barwert künftiger Zahlungsströme, die erwartungsgemäß mit der fortgesetzten Nutzung des Vermögensgegenstandes und dessen Veräußerung am Ende seiner Nutzungsdauer zu erzielen sind. Wertaufholungen auf die ursprünglichen Buchwerte werden mit Ausnahme des Firmenwertes bei den kurzfristigen Vermögensgegenständen und den Gegenständen des Anlagevermögens vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Nettoverpflichtung aus den leistungsorientierten Pensionsplänen wird für jeden Plan gesondert berechnet, indem die künftigen Bezüge der Arbeitnehmer für ihre Tätigkeit in der laufenden und in früheren Perioden geschätzt werden. Der Barwert der Verpflichtung wird um ein eventuell bestehendes Fondsvermögen gekürzt. Die Berechnung wird von einem Versicherungsmathematiker nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) durchgeführt. Wenn die Leistungen aus einem Plan verbessert werden, wird der Anteil der erhöhten Leistung, der sich auf die vergangene Dienstzeit der Arbeitnehmer bezieht, als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung gleichmäßig über den durchschnittlichen Zeitraum bis zur Unverfallbarkeit der Leistungen ausgewiesen.

Bei der Berechnung der Verpflichtungen wird ein kumulierter nicht ausgewiesener versicherungsmathematischer Gewinn oder Verlust, sofern er um mehr als zehn Prozent vom Höheren des Wertes aus Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung und dem Zeitwert des Fondsvermögens abweicht, in der Gewinn- und Verlustrechnung über die voraussichtliche verbleibende Restdienstzeit, der in den Plan einbezogenen Arbeitnehmer, als Aufwand erfasst. Ansonsten werden versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste nicht berücksichtigt.

Verpflichtungen für Abfindungen und Vorruhestandsleistungen werden mittels versicherungsmathematischer Berechnungen unter Berücksichtigung der in den betreffenden Ländern geltenden Zinssätze und Gehaltstrends ermittelt.

Die Zahlungen an beitragsorientierte Pensionspläne werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Periodenaufwand erfasst.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, sobald das Entstehen einer Verpflichtung wahrscheinlich geworden ist und deren Höhe hinreichend genau geschätzt werden kann.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Derivative Finanzierungsinstrumente

Im Rahmen seiner Tätigkeit ist der Konzern vielfältigen Finanzrisiken ausgesetzt, insbesondere den Auswirkungen von Wechselkurs- und Zinssatzänderungen. Das Risikomanagementsystem befasst sich in erster Linie mit der Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte und verfolgt eine Minimierung der potentiell negativen Auswirkungen auf das Finanzergebnis. Der Konzern setzt derivative Finanzierungsinstrumente, wie Devisentermingeschäfte und Zinsswaps, zur Absicherung von Fremdwährungs- und Zinsrisiken ein.

Das Risikomanagement erfolgt durch die zentrale Finanzabteilung (Group Treasury) anhand der vom Vorstand vorgegebenen Richtlinien. Das Group Treasury ermittelt und bewertet die Finanzrisiken und sichert sie ab. Die Richtlinien enthalten Grundsätze für das Risikomanagement sowie Einzelrichtlinien für bestimmte Bereiche, wie das Wechselkursrisiko, das Zinsrisiko, den Einsatz derivativer Finanzinstrumente und die Anlage überschüssiger Liquidität.

Der Konzern ist international tätig und somit Wechselkursrisiken aus verschiedenen Fremdwährungsengagements, hauptsächlich in U.S.-Dollar (US\$) und Britischen Pfund (GBP), ausgesetzt. Das Group Treasury ist für die Absicherung der Fremdwährungsrisiken durch den Abschluss von Währungskrediten und externen Devisentermingeschäften verantwortlich.

Zusätzlich werden die Fremdwährungsrisiken der wichtigsten ausländischen Vertragsverpflichtungen hinsichtlich des Kaufs und Verkaufs bestimmter Produktionsteile abgesichert. Dabei handelt es sich hauptsächlich um in US\$ und in GBP abgeschlossene Verträge.

Die Erträge und der operative Cashflow sind im wesentlichen unabhängig von Änderungen der Marktzinsen, da der Konzern keine maßgeblichen verzinslichen Vermögensgegenstände besitzt. Ferner werden variabel verzinsliche Kredite mit Hilfe von Zinssatzswaps abgesichert (cashflow hedges für künftige Zinszahlungen). Dadurch erfolgt wirtschaftlich eine Umwandlung von Krediten mit variablen Zinssätzen in solche mit festen Zinssätzen. Im Rahmen der Zinssatzswaps wird in bestimmten Abständen die Differenz zwischen festen Vertragszinssätzen und variabel verzinsten Beträgen, die unter Bezugnahme auf einen vereinbarten fiktiven Betrag ermittelt werden, ausgeglichen.

Derivative Finanzierungsinstrumente werden bei Erwerb in der Bilanz mit den Anschaffungskosten angesetzt und in der Folge mit ihren Marktwerten neu bewertet. Nach welcher Methode die sich ergebenden Gewinne und Verluste angesetzt werden, hängt von der Art der abgesicherten Position ab. Mit Abschluss eines Derivate-Vertrages wird dieser entweder (1) als Sicherungsgeschäft für den geschätzten beizulegenden Wert eines ausgewiesenen Vermögensgegenstandes oder einer Schuld (sog. fair value hedge) oder (2) als Absicherung einer geplanten Transaktion oder einer zwingenden Verpflichtung (cashflow hedge) eingeordnet.

Veränderungen des Zeitwertes von Derivaten, die als "fair value hedges" eingeordnet werden und eine hohe Kongruenz mit dem zugrunde liegenden Basisgeschäft aufweisen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, zusammen mit etwaigen Änderungen des Zeitwertes der gesicherten Vermögensgegenstände oder Schulden, die den abgesicherten Risiken zuzuordnen sind.

Veränderungen des Zeitwertes von Derivaten, die als cashflow hedges eingeordnet werden und eine hohe Kongruenz mit dem zugrunde liegenden Basisgeschäft aufweisen, werden innerhalb des Eigenkapitals erfasst. Wenn die geplante Transaktion oder die zwingende Verpflichtung zur Bilanzierung eines Vermögensgegenstandes oder einer Schuld führt, werden die vorher im Eigenkapital abgegrenzten Gewinne und Verluste aus dem Eigenkapital entnommen und bei der Bewertung der Anschaffungskosten des Vermögensgegenstandes oder der Schuld berücksichtigt. Ansonsten werden im Eigenkapital abgegrenzte Beträge in die Gewinn- und

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Verlustrechnung übernommen und als Erlöse oder Kosten in der gleichen Berichtsperiode erfasst, in der die abgesicherte zwingende Verpflichtung oder die geplante Transaktion die Gewinn- und Verlustrechnung berührt.

Bestimmte derivative Transaktionen bieten zwar im Rahmen des Risikomanagements des Konzerns eine wirksame wirtschaftliche Absicherung, erfüllen aber die Kriterien nicht, die nach den speziellen Regeln des IAS 39 für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft gelten. Änderungen des Zeitwertes von derivativen Instrumenten, die die Kriterien für eine Bilanzierung als Sicherungsgeschäft gemäß IAS 39 nicht erfüllen, werden unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Wenn ein Sicherungsinstrument ausläuft oder verkauft wird, oder wenn ein Sicherungsgeschäft die Kriterien für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft gemäß IAS 39 nicht mehr erfüllt, verbleibt ein etwaiger im Eigenkapital zu diesem Zeitpunkt vorhandener kumulierter Gewinn oder Verlust im Eigenkapital und wird erst entnommen, wenn die verbindlich zugesagte oder geplante Transaktion schließlich in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wird. Sofern mit dem Eintritt einer zugesagten oder geplanten Transaktion jedoch nicht mehr zu rechnen ist, wird der im Eigenkapital erfasste kumulierte Gewinn oder Verlust unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Latente Steuern

Latente Steuern werden für temporäre Differenzen zwischen dem Buchwert von Vermögensgegenständen oder Schulden in der Bilanz und ihrem korrespondierenden steuerlichen Wert sowie für den operativen Verlust und für steuerliche Verlustvorträge ausgewiesen. Der Berechnung der latenten Steuern liegen die derzeit gültigen Steuersätze zugrunde. Aktive latente Steuern werden angesetzt, soweit die Wahrscheinlichkeit besteht, dass zukünftige steuerpflichtige Gewinne entstehen, mit denen ungenutzte steuerliche Verlustvorträge verrechnet werden können. Aktive und passive latente Steuern werden nur saldiert, wenn sie von der gleichen Steuerbehörde erhobene Ertragssteuern betreffen und das Unternehmen einen rechtlich durchsetzbaren Anspruch zur Verrechnung von Erstattungsansprüchen und Steuerverbindlichkeiten hat.

Aktionsoptionspläne

Aufgrund fehlender Bestimmungen für die Bewertung von Aufwendungen aus Aktienoptionsplänen in den IFRS hat die Gesellschaft entschieden, die Aufwendungen aus dem Bezug von Aktienoptionsplänen nach dem "intrinsic value approach" zu bewerten (s. auch Anmerkung 37 "Aktienbezugs- und -optionsprogramm"). Nach dieser Methode wird die Differenz zwischen dem Marktwert und dem Ausübungspreis zum Bewertungszeitpunkt zur Ermittlung der Aufwendungen aus dem Aktienoptionsplan herangezogen. Zum Bewertungszeitpunkt stehen erstmalig sowohl der Ausübungspreis als auch die Anzahl der ausgeübten Optionen fest. Diese Bewertungsmethode für die Aufwendungen aus Aktienoptionsplänen entspricht der Accounting Principles Board Opinion (APBO) No. 25, "Accounting for Stock Issued to Employees". In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von SFAS No. 123 „Accounting for Stock Based Compensation“ würden die sog. pro forma Angaben zum Jahresergebnis erforderlichenfalls so erfolgen, als ob SFAS 123 zur Bewertung der Aufwendungen aus dem Aktienoptionsplan angewandt worden wäre.

Umsatzrealisierung

a Umsätze mit Flüssigprodukten

Flüssigprodukte werden in konzerneigenen Tanks gelagert und an Kunden auf deren Gelände vermietet. Die Gase werden in Tankwagen, Tankaufliegern oder Waggons angeliefert und in die gemieteten Tanks ungefüllt. Die im Geschäftsbereich Flüssigprodukte üblichen Verträge haben in Deutschland in der Regel eine Laufzeit von zwei bis drei Jahren. Flüssigproduktverträge in den USA haben in der Regel eine Laufzeit von fünf bis sieben Jahren. Die Realisierung der Umsätze mit Flüssigprodukten erfolgt mit der Lieferung an die Tanks. Die Erlöse aus der Vermietung der Tanks werden nach den Bedingungen der Mietverträge erfasst.

b Umsätze mit Flaschengasen

Kunden mit Bedarf an kleinen Gasmengen (insbesondere bei den meisten Spezialgasen) erhalten die Produkte in Flaschen, die sich in der Regel im Eigentum des Konzerns befinden und an den Kunden vermietet werden. Flaschengase werden im allgemeinen per Einzelbestellung oder im Rahmen von Verträgen mit Laufzeiten verkauft, die zwischen ein bis zwei Jahren in Europa und drei bis fünf Jahren in den Vereinigten Staaten liegen. Umsätze aus dem Gasverkauf werden bei Lieferung realisiert. Die Erlöse aus der Vermietung der Flaschen werden nach den Bedingungen der Mietverträge erfasst.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

c Umsätze auf dem Betriebsgelände der Kunden und Fernleitungsumsatz

Kunden, die Industriegase in großen Mengen benötigen (in der Regel Sauerstoff, Stickstoff, Wasserstoff und Kohlenmonoxid) und eine verhältnismäßig konstante Nachfrage entwickeln, werden in der Regel von auf oder neben dem Betriebsgelände der Kunden errichteten Anlagen beliefert. Diese Anlagen befinden sich im Eigentum des Messer Konzerns und werden von ihnen betrieben. Die Produktlieferverträge haben üblicherweise Laufzeiten von 10 bis 15 Jahren und enthalten im allgemeinen Vereinbarungen über Mindestmengen oder Mindestpreise sowie Staffelpreisvereinbarungen. Umsätze werden realisiert, wenn die Lieferung erfolgt ist. In den Fällen, in denen der Kunde nicht die Mindestabnahmemenge erreicht hat, wird die Differenz zum vertraglich festgelegten Minimum in festen Zeitabständen abgegrenzt. Für den Absatz über Fernleitungssysteme gelten üblicherweise ähnliche Bedingungen und Bilanzierungsverfahren.

Vertriebskosten

Zu den Vertriebskosten gehören alle Aufwendungen in Zusammenhang mit dem Vertrieb und der Vermarktung eines Produkts. Hierzu gehören vor allem Aufwendungen für die Vertriebsabteilung, für Vertreterprovisionen, Verpackung und Auslieferung, Fracht, Transportversicherungen, Forderungsausfallversicherung, Absicherung von Fremdwährungsforderungen, Bankgebühren für den Export, (produktbezogene) Werbung, technische Kundenberatung, Muster und Ausstellungen.

Umgliederungen

An der Darstellung aus früheren Berichtsperioden wurden verschiedene Umgliederungen vorgenommen, um sie der Gliederung für die laufende Berichtsperiode anzupassen.

a. Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung

In 2002 hat der Messer Konzern Abschreibungen auf Tanks und Flaschen, soweit diese als Kosten der Warenabgabe zu klassifizieren sind, als Vertriebskosten ausgewiesen. In der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.5. bis zum 31.12.2001 waren diese Aufwendungen unter den Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen ausgewiesen. Die Ausweisänderung zieht einen Rückgang der Herstellungskosten um TEUR 36.500 und eine entsprechende Erhöhung der Vertriebskosten im Konzernabschluss für die Zeit vom 1.5. bis zum 31.12.2001 nach sich. Außerdem wurde die Zuordnung der Gemeinkosten für die Flüssigproduktcenter von den Vertriebskosten zu den allgemeinen Verwaltungskosten geändert. Um den Ausweis an die Gliederung der laufenden Berichtsperiode anzupassen, wurden in der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.5. bis zum 31.12.2001 TEUR 8.161 aus den Vertriebskosten in die allgemeinen Verwaltungskosten umgliedert.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die folgende Tabelle gibt die Umgliederungen in der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.5. bis zum 31.12.2001 des Messer Konzerns wieder:

	<u>Ausweis in</u> <u>2001</u>	<u>Umgliederungen</u>	<u>Ausweis in</u> <u>2002</u>
Umsatzerlöse	1.046.588	—	1.046.588
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	<u>(564.916)</u>	<u>36.500</u>	<u>(528.416)</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz	481.672	36.500	518.172
Vertriebskosten	(313.845)	(28.339)	(342.184)
Forschungs- und Entwicklungskosten	(9.542)	—	(9.542)
Allgemeine Verwaltungskosten	(82.668)	(8.161)	(90.829)
Sonstige betriebliche Erträge	10.658	—	10.658
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(23.526)	—	(23.526)
Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten	<u>(25.266)</u>	<u>—</u>	<u>(25.266)</u>
Betriebsergebnis	37.483	—	37.483

b. Konzernbilanz

In 2002 wurden Verbindlichkeiten aus der Bewertung derivativer Finanzierungsinstrumente unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Um den Ausweis zum 31.12.2001 an den Ausweis zum 31.12.2002 anzupassen, wurde ein Betrag von TEUR 14.217 aus den sonstigen langfristigen Rückstellungen in die sonstigen Verbindlichkeiten umgegliedert. Außerdem wurden Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen und Rückstellungen für Personalkosten in 2002 unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bzw. unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen, was eine Umgliederung von TEUR 22.352 von den sonstigen Rückstellungen in die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 4.295) und die sonstigen Verbindlichkeiten (TEUR 18.057) nach sich zog, um den Ausweis zum 31.12.2001 an den Ausweis zum 31.12.2002 anzupassen.

Die folgende Tabelle gibt die Umgliederungen zur Konzernbilanz zum 31.12.2001 wieder:

	<u>Ausweis in</u> <u>2001</u>	<u>Umgliederungen</u>	<u>Ausweis in</u> <u>2002</u>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	166.356	—	166.356
Sonstige Rückstellungen	53.344	(14.217)	39.127
Langfristige Finanzschulden	1.540.312	—	1.540.312
Latente Steuerverbindlichkeiten	135.933	—	135.933
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	<u>25.353</u>	<u>—</u>	<u>25.353</u>
Langfristige Verbindlichkeiten	1.921.298	(14.217)	1.907.081
Sonstige Rückstellungen	159.215	(22.352)	136.863
Finanzschulden	40.927	—	40.927
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	118.344	4.295	122.639
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>118.175</u>	<u>32.274</u>	<u>150.449</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	436.661	14.217	450.878
Summe Verbindlichkeiten	<u>2.357.959</u>	<u>—</u>	<u>2.357.959</u>

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Verwendung von Schätzwerten

Die Aufstellung des Abschlusses nach IFRS verlangt von der Unternehmensleitung bestimmte Schätzungen und Annahmen, die die dargestellten Werte der Vermögensgegenstände und Schulden sowie die Angabe von Eventualforderungen und -schulden zum Bilanzstichtag und die aufgeführten Erträge und Aufwendungen während der Berichtsperiode berühren. Bei der Erstellung des Konzernabschlusses waren insbesondere Schätzungen im Zusammenhang mit der Verteilung des Kaufpreises, den Anteilen der zum Verkauf bestimmten Beteiligungen, den Abwertungen auf aktive latente Steuern und den Pensionsverpflichtungen erforderlich. Weitere Schätzungen wurden vorgenommen für die Berechnung von außerplanmäßigen Abschreibungen auf Anlagevermögen, Forderungsabschreibungen und Vorratsbewertung. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen.

Risiken und Ungewissheiten

Für die künftigen Betriebsergebnisse des Konzerns gibt es eine Reihe von Risiken und Ungewissheiten. Zu den Faktoren, die das künftige Betriebsergebnis des Konzerns beeinträchtigen und dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von Ergebnissen der Vergangenheit abweichen, gehören insbesondere folgende Punkte (nicht abschließend):

Das Industriegasengeschäft ist sehr wettbewerbsintensiv, was in der Vergangenheit zu einem Rückgang der Verkaufspreise führte. Der starke Wettbewerbsdruck kann die Rentabilität und den Cash flow des Konzerns in Zukunft möglicherweise reduzieren.

Messer beliefert eine große Bandbreite von Industrien und Branchen wie Stahlerzeugung und Metallverarbeitung, chemische Industrie, Petrochemie, Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie, Gesundheitswesen, Elektro- und Glasindustrie auf der Basis langfristiger Lieferverträge mit einer Laufzeit von bis zu 15 Jahren. Ein signifikanter Rückgang der Marktnachfrage in einigen dieser Industrien und Branchen kann die zukünftige Entwicklung des Betriebsergebnisses nachteilig beeinflussen. Kein einzelner Kunde hat einen maßgeblichen Anteil am Gesamtumsatz.

Energie ist der wichtigste Einzelposten der Produktionskosten des Konzerns. Obwohl der Konzern oftmals einen Teil der Kostensteigerungen an seine Kunden weitergeben kann, können Preissteigerungen bei Energiekosten die Profitabilität des Konzerns deutlich belasten.

Der Konzern ist weltweit tätig, so dass er mit Risiken konfrontiert wird, die sich aus den unterschiedlichen politischen, sozialen und wirtschaftlichen Bedingungen in den verschiedenen Ländern ergeben, in denen er seine Geschäftstätigkeit ausübt. Der Großteil der Umsatzerlöse wird in Deutschland, dem übrigen Europa und den USA erzielt, wodurch der Konzern von den Markt- oder gesamtwirtschaftlichen Bedingungen in diesen Ländern abhängig ist.

Neue Rechnungslegungsstandards nach IAS

Der Konzern hat folgende Rechnungslegungsstandards zum 1.1.2001 übernommen. Sofern nichts anderes angegeben ist, hat die Übernahme dieser Bilanzierungsvorschriften keine wesentlichen Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage des Konzerns gehabt.

Im Jahr 1998 hat das IASC den Rechnungslegungsstandard IAS 39 "*Financial Instruments: Recognition and Measurement*" verabschiedet. Mit diesem Standard wird bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten wesentlich häufiger der geschätzte beizulegende Wert verwendet und es werden bestimmte Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften festgelegt. IAS 39 wurde am 1.1.2001 übernommen. Die Übernahme dieses Standards zog einen kumulativen Effekt aus der Änderung von Rechnungslegungsstandards in Höhe von TEUR 335 nach Abzug latenter Steuern von TEUR 223 nach sich, der unter den Neubewertungsrücklagen ausgewiesen wird.

Im Jahr 2000 gab das IASC den Rechnungslegungsstandard IAS 40 "*Investment Property*" heraus. IAS 40 ist zwingend für Abschlüsse ab dem 1.1.2001 anzuwenden. IAS 40 beschreibt die bilanzielle Behandlung von Immobilienanlagen und die dazu gehörigen Angabepflichten und ersetzt den früheren Standard IAS 25 "*Accounting for Investments*". Gemäß IAS 40 dienen Immobilienanlagen der Erzielung von Mieteinnahmen oder als Vermögensanlage. Darunter fallen keine Objekte, die der Produktion von Gütern, der Erstellung von Leistungen oder der allgemeinen Verwaltung dienen oder die zum Verkauf bestimmt sind. Der Konzern hat sich für die Anwendung

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

des „cost model“ entschieden und bewertet demnach Immobilienanlagen mit den Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen und außerplanmäßige Abschreibungen.

Im Jahr 2000 überarbeitete das IASC den Rechnungslegungsstandard IAS 19 *“Employee Benefits”*. IAS 19 (revised 2000) ist zwingend für Geschäftsjahre beginnend ab dem 1.1.2001 anzuwenden. Der Rechnungslegungsstandard enthält eine geänderte Definition des Fondsvermögens und neue Vorschriften für den Ansatz, die Bewertung und die Angabepflichten von Rückvergütungen. Der Standard beschreibt die Bilanzierung und die Angabepflichten für Pensionszusagen, sonstige langfristige Zusagen an die Arbeitnehmer, Abfindungsregelungen und Beteiligungen am Eigenkapital.

Währungsumrechnung

Die funktionale Währung der Konzerngesellschaften ist deren lokale Währung. Die Abschlüsse von Konzerngesellschaften, die ihren Sitz außerhalb der Europäischen Währungsunion haben, werden in Euro umgerechnet. Die Vermögensgegenstände und Schulden dieser Tochtergesellschaften werden zum Stichtagskurs in Euro umgerechnet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden mit dem Jahresdurchschnittskurs in Euro umgerechnet. Unterschiedsbeträge aus Wechselkurschwankungen gegenüber dem Vorjahresende sind in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals enthalten.

Fremdwährungsgewinne und -verluste aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die auf eine andere Währung als die Berichtswährung lauten, sind in den Posten "Sonstige betriebliche Erträge" bzw. "Sonstige betriebliche Aufwendungen" enthalten.

Der Konzern hat eine Tochtergesellschaft in Serbien, das als Hochinflationsland eingestuft wird. Dementsprechend werden die Grundsätze des Standard IAS 29 *“Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”* auf die von der Hochinflation betroffenen Unternehmen angewendet. Vor der Umrechnung in die Berichtswährung wurden die in der Landeswährung aufgestellten Jahresabschlüsse für 2002, 2001 und 2000 der in Serbien tätigen Unternehmen anhand des Inflationsindex für Konsumgüter zum Bilanzstichtag neu bewertet.

Die Kursschwankungen bei Währungen von wesentlicher Bedeutung werden nachstehend gezeigt:

<u>Ausgewählte Währungen</u>	<u>Stichtagskurse</u>		<u>Durchschnittskurse</u>			
	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>1.1.-</u>	<u>1.5.-</u>	<u>1.1.-</u>	<u>1.1.-</u>
	€	€	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>30.4.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
			€	€	€	€
1 U.S. Dollar	0.96	1.13	1.05	1.13	1.10	1.08
1 Pfund Sterling	1.54	1.64	1.59	1.63	1.59	1.64
100 Ungarische Forint	0.42	0.41	0.41	0.40	0.38	0.38
100 Serbische Dinar	1.61	1.70	1.66	1.66	1.70	2.62

3. Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse

Am 31.12.2000 schloss die Aventis S.A. (Muttergesellschaft der Hoechst AG ("Hoechst")) mit Allianz Capital Partners GmbH ("ACP") und sechs Private Equity-Funds, die von verbundenen Unternehmen der Goldman Sachs Group, Inc. (die "GS-Fonds") verwaltet werden, einen Vertrag über den Kauf der Anteile der Hoechst an MGG. Die Transaktion wurde zum 30.4.2001 wirksam.

Um ACP und den GS-Fonds den Kauf der Hoechst-Anteile an MGG zu ermöglichen, brachte die Hoechst AG am 30.4.2001 ihre Kapitalbeteiligung von 66 2/3% an MGG in die Messer Griesheim Holding AG ein. Des Weiteren übertrug die Messer Industrie GmbH ("MIG") der Messer Griesheim Holding AG am selben Tag ihre Kapitalbeteiligung an der MGG von 33 1/3% gegen eine Barabfindung und eine Kapitalbeteiligung (neue Anteile) von 33 1/3% an der Messer Griesheim Holding AG. Wie im folgenden Abschnitt erläutert, wurde die Messer Griesheim Holding AG anschließend von der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA erworben.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

ACP und die GS-Fonds gründeten eine neue Gesellschaft, die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA. Am 30.4.2001 erwarben ACP und die GS-Fonds durch die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA den Anteil von Hoechst an der Gesellschaft für €618 Millionen, zahlbar in bar (€388 Millionen) und in Schuldverschreibungen mit aufgeschobener Zahlungsverpflichtung (€230 Millionen). Die Schuldverschreibungen der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA über €230 Millionen sind am 11.11.2011 fällig. Ferner fallen derzeit nicht zahlbare Zinsen an, die mit einem Aufschlag von 250 Basispunkten auf den Drei-Monats-EURIBOR berechnet werden. Unter bestimmten Umständen kann der in den Folgejahren zu entrichtende Kaufpreis früher fällig werden. Weiterhin wurden 300.000 Schuldverschreibungen (T€300) an Hoechst ausgegeben, die beim Eintritt bestimmter Ereignisse zu einem nominalen Wandlungspreis in 3% des gezeichneten Kapitals der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA umgewandelt werden können. Zusätzlich übertrug MIG ihren Anteil an der Gesellschaft für einen Anteil von 32,67% an der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA und eine Barabfindung von €33,2 Millionen. Bei Eintritt bestimmter Ereignisse hat MIG zusätzlich Anspruch auf Erhalt einer weiteren Barabfindung in Höhe von bis zu €35,8 Millionen. Infolge der vorstehend beschriebenen Transaktionen gehörte die Gesellschaft zu 100 % der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA, die ihrerseits am 30. April 2001 wiederum ACP (33,665%), den GS-Fonds (gemeinsam 33,665%) und der Messer Industrie GmbH (32,67%) gehörte.

Ebenfalls infolge der oben beschriebenen Transaktionen gehören der Messer Griesheim Holding AG 100 % der Anteile an MGG.

Die vorstehenden Transaktionen wurden in einer Art bilanziert, die einem „Kauf“ von MGG gleicht. Dementsprechend wurde der Kaufpreis für den Unternehmenserwerb auf die erworbenen Vermögensgegenstände und die übernommenen Schulden zum Stand vom 30.4.2001, dem Tag des Vollzugs der Transaktionen, auf der Grundlage des geschätzten Zeitwertes verteilt.

Als Teil des Vertrages zum Unternehmenserwerb erhielten Hoechst und die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA eine „call“-Option bzw. eine „counter-call“-Option über einen Anteil von $66 \frac{2}{3}$ % an der Gesellschaft. Im Januar 2002 hat eine Tochtergesellschaft von Hoechst ("DIOGENES 20. Vermögensverwaltung GmbH") seine "Call" - Option ausgeübt und $66 \frac{2}{3}$ % der Anteile an der Gesellschaft gegen einen Schuldwechsel im Betrag des Kaufpreises erworben, den die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA für ihre Anteile an der Gesellschaft bezahlt hatte. Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA hat daraufhin seine "counter - call" -Option ausgeübt, um die Hoechst - Tochtergesellschaft zum Nominalbetrag zu erwerben (und damit die Anteile an der Gesellschaft indirekt zurückzuerwerben). Die "Call" und "Counter - Call" Klauseln wurden Bestandteile des Vertrages zum Unternehmenserwerb, um die Erfordernisse der deutschen Steuerplanung in der Hoechst - Gruppe zu berücksichtigen. Im Oktober 2002 wurde die Diogenes 20. Vermögensverwaltungs GmbH auf die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA verschmolzen.

4. Finanzierung der Anteilskäufe

Umschuldung der Verbindlichkeiten

Gemäß den vertraglichen Bestimmungen wurde mit dem Gesellschafterwechsel zum 30.4.2001 der überwiegende Anteil der bestehenden Schulden des Konzerns zur Zahlung fällig (siehe Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse"). Aus diesem Grund schloss MGG im April und Mai 2001 Umschuldungsvereinbarungen mit einem Bankenkonsortium ab. Diese Umschuldungsvereinbarungen beinhalten Kreditaufnahmen unter einem vorrangigen Rahmenvertrag mit einem Volumen von €1.650 Millionen (€1.340 Millionen langfristige Darlehen (senior facilities) und €310 Millionen Kreditlinien (revolving facilities)) sowie eine Zwischenfinanzierung (mezzanine-Kapital) in Höhe von insgesamt €400 Millionen.

Die Beträge, die im Rahmen des vorrangigen Rahmenvertrags (€1.160 Millionen) und der Zwischenfinanzierung (€400 Millionen) aufgenommen wurden, sind zur Rückzahlung der bestehenden Kreditverpflichtungen der MGG in Höhe von €1.303 Millionen verwendet worden. Da die Rückzahlung der bestehenden Kreditverpflichtungen im Zusammenhang mit dem Unternehmenserwerb erfolgte, wurden die gezahlten Vorfälligkeitsentschädigungen von insgesamt €19,1 Millionen als Anpassungen aus der Verteilung des Kaufpreises behandelt. Der Unternehmenserwerb wurde nicht aus bestehenden oder neu aufgenommenen Schulden finanziert. Die Umschuldungskosten in Höhe von €90,0 Millionen wurden aktiviert und werden nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit der Darlehen abgeschrieben.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Der vorrangige Rahmenvertrag enthält bestimmte Bestimmungen, die von Messer Griesheim unter anderem verlangen, bestimmte spezifiziertere Finanzkennzahlen zu erreichen, Investitionsgrenzen einzuhalten und sicherzustellen, dass die Kombination aus Rückzahlung der vorrangigen langfristigen Kredite für zu veräußernde Vermögensgegenstände, Aufnahme von Finanzschulden durch Dritte und der Veräußerung von Vermögensgegenständen bis April 2003 zu einer Verminderung der Gesamtschulden von MGG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften um mindestens €255 Millionen führt.

Schuldverschreibungen

Am 16.5.2001 begab die Gesellschaft Schuldverschreibungen im Nennwert von €550 Millionen zu 10,375%, die am 1.6.2011 fällig werden. Die Gesellschaft kann die vorrangigen Schuldverschreibungen zu jedem Zeitpunkt vor dem 1.6.2006 insgesamt, aber nicht teilweise zum Nennwert tilgen, zuzüglich eines Tilgungsaufgeldes und ausstehender Zinsen sowie gegebenenfalls Sonderzinsen bis zum Tilgungstermin. Die Gesellschaft kann die Schuldverschreibungen zu jedem Zeitpunkt nach dem 1.6.2006 insgesamt oder teilweise zu bestimmten Rücknahmepreisen, die als Prozentsatz des Nennwertes festgelegt sind, einschließlich angefallener und ausstehender Zinsen, etwaigen Sonderzinsen sowie etwaigen Zusatzbeträgen bis zum geltenden Tilgungstermin zu Staffelsätzen ablösen. Des Weiteren kann die Gesellschaft vor dem 1.6.2004 bis zu 35 % der Schuldverschreibungen mit dem Erlös aus einer oder mehrerer öffentlicher Aktienemissionen zum Rücknahmepreis von 110,375 % des Nennwertes der betreffenden Schuldverschreibungen ablösen.

Der Mittelzufluss aus diesen vorrangigen Schuldverschreibungen wurde von der Gesellschaft für ein Darlehen an die Tochtergesellschaft MGG (Konzerndarlehen) verwendet. MGG wiederum verwendete das Konzerndarlehen zur Ablösung der Zwischenfinanzierung in Höhe von €400 Millionen, zur vorzeitigen Rückzahlung von €115 Millionen des Kapitals der langfristigen Fremdmittel aus dem vorrangigen (Kredit-)Rahmenvertrag und €35 Millionen für allgemeine Unternehmenszwecke. Die Emissionskosten für die Schuldverschreibungen in Höhe von €14,4 Millionen wurden aktiviert und werden über die Laufzeit nach der Effektivzinsmethode abgeschrieben. Für die Zins- und Tilgungszahlungen für die Schuldverschreibungen ist die Gesellschaft von den Zahlungen abhängig, die sie für das Konzerndarlehen erhält. Die Forderungen der Gesellschaft aus dem Konzerndarlehen stehen den Forderungen der Gläubiger aus dem vorrangigen Rahmenvertrag im Range nach. In bestimmten Fällen eines Zahlungsverzugs oder sonstigen Verzugs im Rahmen des vorrangigen Rahmenvertrags sind Zahlungen für das Konzerndarlehen nicht zulässig.

Während des Geschäftsjahres 2002 hat Messer Griesheim Schuldverschreibungen im Nennwert von € 56,3 Millionen zu einem durchschnittlichen Kurs von 102,9 % zurückgekauft. Die zurückgekauften Schuldverschreibungen wurden vom ausstehenden Betrag von € 550 Millionen abgezogen. Im Zusammenhang mit dem Rückkauf wurden aktivierte Finanzierungskosten von € 4,0 Millionen sowie Gebühren und Angebotsprämien von € 2,2 Millionen abgeschrieben. Die Abschreibungen sind unter den sonstigen Finanzaufwendungen des Geschäftsjahres 2002 ausgewiesen (siehe Anmerkung 36 "Geschäfte mit nahestehenden Gesellschaften und Personen").

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die zum 31.12.2002 aufgenommenen Darlehensbeträge und Fälligkeiten stellen sich wie folgt dar:

<u>Beschreibung</u>	<u>Zinssatz</u>	<u>Kreditlinie</u> (in € Mio.)	<u>Inanspruchnahme</u> (in € Mio.)	<u>Fälligkeit</u> ⁽⁷⁾
€ 300 Mio. vorrangiger Kredit A ^{(4) (5) (6)}	5.35% ⁽²⁾	237,1 ⁽¹⁾	237,1	20.4. 2008
€ 170 Mio. vorrangiger Kredit B ⁽⁴⁾	6.15% ⁽²⁾	167,6	167,6	30.4. 2009
\$ 124 Mio. vorrangiger Kredit B ⁽⁴⁾	4.58% ⁽²⁾	117,9 ⁽¹⁾	117,9	30.4. 2009
€ 115 Mio. vorrangiger Kredit C ⁽⁴⁾	6.65% ⁽²⁾	52,4	52,4	30.4. 2010
\$ 162 Mio. vorrangiger Kredit C ^{(4) (6)}	4.99% ⁽²⁾	154,7 ⁽¹⁾	154,7	30.4. 2010
€ 260 Mio. vorrangige Kreditlinie I	-	260,0	-	31.3. 2008
€ 50 Mio. vorrangige Kreditlinie II	-	34,0 ⁽³⁾	-	31.3. 2008
Schuldverschreibungen	10.375%	550,0	493,7	1.6. 2011
Sonstige Finanzierungsmittel ⁽⁶⁾	5.65%	215,5	215,5	
			1.438,9	
Aktivierte Finanzierungskosten			(63,5)	
Insgesamt		1.789,2	1.375,4	

(1) Beträge in U.S. Dollar (US\$) wurden im Verhältnis 1 € = 1,0415 US\$, Beträge in Britischen Pfund (GBP) im Verhältnis 1 € = 0,6502 GBP, den Umrechnungskursen zum 31.12.2002, in Euro umgerechnet.

(2) Variable Zinssätze zum 31.12.2002.

(3) davon € 16,0 Millionen Avale und Bürgschaften

(4) Die vorrangigen langfristigen Darlehen aus dem Rahmenvertrag (Tranchen A, B und C) sind nicht revolving Darlehen, d. h. die verfügbaren Beträge verringern sich um den Betrag der Tilgungen.

(5) Tranche A ist ein Kredit in mehreren Währungen. Der Zinssatz ist ein gewichteter Zinssatz.

(6) Der Zinssatz ist ein gewichteter Zinssatz.

(7) Der Konzern hat 50 % der finanziellen Überschüsse, wie sie im Rahmenvertrag über vorrangige Kredite definiert sind, zur Tilgung der Kredite zu verwenden (Weitere Informationen hinsichtlich der langfristigen Schulden, einschließlich einer Übersicht über die Fälligkeit, enthält Anmerkung 27 "Finanzschulden")

Zinsaufwand und Zinsswapvereinbarungen

Der Zinsaufwand für das Geschäftsjahr 2002, die Berichtsperiode vom 1.5. - 31.12. 2001, die Berichtsperiode vom 1.1. bis zum 30.4.2001 und das Geschäftsjahr 2000 betrug € 150,8 Millionen, € 120,8 Millionen, € 41,5 Millionen und € 96,1 Millionen. Im Zinsaufwand für das Geschäftsjahr 2002 und die Berichtsperiode vom 1.5. - 31.12.2001 sind Abschreibungen auf aktivierte Finanzierungskosten in Höhe von € 18,9 Millionen bzw. € 7,6 Millionen enthalten.

Der Konzern hat zur Absicherung der vorrangigen langfristigen Darlehen Zinssatzswaps abgeschlossen. Etwa € 638,7 Millionen bzw. € 812,4 Millionen der ausstehenden Fremdmittel wurden aufgrund der Zinssatzswapvereinbarungen zum 31.12.2002 bzw. 31.12.2001 abgesichert. Entsprechend den Vereinbarungen zur Umschuldung wurden Darlehen mit festen Zinssätzen aufgenommen oder Zinssatzswaps, Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Caps) und andere Instrumente genutzt, um die Zinszahlungen für mindestens 75% der gesamten Finanzschulden gegen Zinsschwankungen abzusichern. Die Aufwendungen aus den Zinssatzswaps sind in den Zinsaufwendungen des Geschäftsjahres 2002 und der Berichtsperiode vom 1.5. - 31.12.2001 mit T€ 13.339 bzw. T€ 3.266 enthalten.

Gewährte Sicherheiten

In Zusammenhang mit dem Umschuldungsprogramm hat die Gesellschaft den Gläubigern der vorrangigen Darlehen verschiedene Pfandrechte eingeräumt. Im wesentlichen sind alle Vermögensgegenstände des Konzerns als Sicherheiten verpfändet.

Darüber hinaus haben die Gläubiger der vorrangigen Darlehen von bestimmten Tochtergesellschaften der Gesellschaft unwiderrufliche und vorbehaltlose Garantien erhalten. Diese Garantien haben bis zur Tilgung der vorrangigen Darlehen Gültigkeit.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Zusätzlich hat die Messer Griesheim Holding AG in Zusammenhang mit dem Umschuldungsprogramm die Anteile an der MGG als Sicherheit für die vorrangigen Darlehen an die Darlehensgläubiger verpfändet. Außerdem hat sich die Messer Griesheim Holding AG verpflichtet, dass, wenn die Gläubiger im Fall eines Verzugs dieses Anteilspfand verwerten und die Anteile der Gesellschaft an MGG verkaufen wollen, die Gesellschaft auf ihren Anspruch gegenüber MGG auf Zahlung des Konzerndarlehens verzichten wird. Falls von der Gesellschaft der Verzicht ihres Anspruches gegenüber MGG auf Rückzahlung des Konzerndarlehens verlangt wird, besteht die einzige Möglichkeit zur Tilgung der Schuldverschreibungen aus dem Nettoerlös eines Verkaufs der Anteile an MGG, nachdem die Gläubiger der vorrangigen Darlehen vollständig bedient wurden. Des Weiteren ist das Konzerndarlehen gegenüber allen bestehenden und künftigen Schulden der Tochtergesellschaften von MGG nachrangig.

5. Veräußerung kubanischer Beteiligungsgesellschaften

Als Voraussetzung für das Zustandekommen der Übernahme verkaufte der Konzern am 24.4.2001 seine Beteiligung an einer Holdinggesellschaft mit drei operativ tätigen Beteiligungen in Kuba an eine von einem Mitglied des Vorstands, Herrn Stefan Messer, kontrollierte Gesellschaft. Stefan Messer ist ferner Geschäftsführer und Minderheitsgesellschafter der MIG. Der Gesamtkaufpreis für die kubanische Holdinggesellschaft betrug US\$ 7,0 Millionen, von denen US\$ 1,2 Millionen in bar und die Restsumme in Form eines ungesicherten, im Jahr 2006 fälligen und mit 5,5% zu verzinsenden Darlehens in Höhe von US\$ 5,8 (€5,6) Millionen beglichen wurden. Der Verkauf ergab einen Verlust vor Steuern von €5,6 Millionen, der in der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1.1. bis zum 30.4.2001 ausgewiesen wurde.

6. Segmentberichterstattung

Die Berichtsstruktur des Konzerns entspricht der Geschäftsleitungsstruktur und dem internen Berichtswesen für das Management. Aufgrund der Besonderheiten des Marktes für Industriegase sind die operativen Bereiche von Messer nach Regionen aufgeteilt. Die zu den jeweiligen Segmenten gehörenden Regionen und Länder untergliedern sich wie folgt:

Regionen	Länder
Deutschland	Deutschland
Westeuropa	Frankreich, Schweiz, Niederlande, Spanien, Belgien, Italien und Großbritannien
Osteuropa	Österreich, Slowakei, Tschechische Republik, Ungarn, Slowenien, Kroatien, Polen, Finnland, Bulgarien, Serbien, Bosnien-Herzegowina und Griechenland
Nordamerika	USA und Kanada
Sonstige	China, Guatemala und El Salvador

Jede Region besitzt einen Segmentmanager, der direkt dem Chief Executive Officer untersteht, der als „Chief Operating Decision Maker“ („CODM“) die Entscheidungsgewalt besitzt. Der CODM trifft die Entscheidungen über die den Regionen zuzuweisenden Ressourcen und bewertet anhand der erreichten Umsätze und Betriebsergebnisse deren Leistungen.

Die Segmente verwenden einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, wie sie in Anmerkung 2 "Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden" dieser Erläuterungen zum Konzernabschluss wiedergegeben sind. Die Leistung der Segmente wird anhand der Umsatzerlöse ohne Innenumsätze und des Betriebsergebnisses vor Steuern bewertet.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die folgenden Tabellen zeigen ausgewählte Segmentdaten für das Geschäftsjahr 2002, den Zeitraum vom 1.5. - 31.12.2001, den Zeitraum vom 1.1. - 30.4.2001 und das Geschäftsjahr 2000:

Messer Konzern

1.1. - 31.12. 2002	<u>Deutsch-</u>	<u>West-</u>	<u>Ost-</u>	<u>Nord-</u>	<u>Sonstige*</u>	<u>Ohne</u>	<u>Summe</u>
<u>Regionen</u>	<u>land</u>	<u>Europa</u>	<u>Europa</u>	<u>Amerika</u>		<u>regionale</u>	
						<u>Zuordnung</u>	
Gesamtumsatz	718.952	283.051	239.820	338.593	56.792	12.068	1.649.276
Innenumsätze	69.384	21.565	20.991	1.615	490	9.235	123.280
Umsatzerlöse	649.568	261.486	218.829	336.978	56.302	2.833	1.525.996
Betriebsergebnis (-verlust)	110.744	8.237	33.539	22.905	7.633	(51.876)	131.182
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	85.402	46.824	35.565	70.170	8.738	6.787	253.486
<i>Davon außerplanmäßig</i>	—	1.251	—	—	292	—	1.543
Zinserträge	403	509	3.737	800	291	5.023	10.763
Zinsaufwendungen	2.383	1.368	836	22.776	1.869	121.553	150.785
Gewinn- (Verlust-) -anteile an assoziierten Unternehmen	2.109	—	(68)	(20.564)	5.902	—	(12.621)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(50.173)	(205)	(6.402)	(4.321)	(580)	26.922	(34.759)

*) Lateinamerika und Asien

1.5. - 31.12. 2001	<u>Deutsch-</u>	<u>West-</u>	<u>Ost-</u>	<u>Nord-</u>	<u>Sonstige*</u>	<u>Ohne</u>	<u>Summe</u>
<u>Regionen</u>	<u>land</u>	<u>Europa</u>	<u>Europa</u>	<u>Amerika</u>		<u>regionale</u>	
						<u>Zuordnung</u>	
Gesamtumsatz	472.694	189.817	153.483	259.511	39.433	5.252	1.120.190
Innenumsätze	45.841	13.313	10.096	717	284	3.351	73.602
Umsatzerlöse	426.853	176.504	143.387	258.794	39.149	1.901	1.046.588
Betriebsergebnis (-verlust)	38.234	7.652	15.336	(894)	5.676	(28.521)	37.483
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	66.413	28.422	21.427	59.413	6.759	299	182.733
Zinserträge	89	196	2.622	1.823	431	12.257	17.418
Zinsaufwendungen	17.997	1.878	1.813	22.364	2.010	74.735	120.797
Gewinn- (Verlust-) -anteile an assoziierten Unternehmen	2.231	—	—	(1.244)	(16.200)	—	(15.213)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(22.482)	(2.981)	(4.042)	9.538	(438)	46.568	26.163

*) Lateinamerika und Asien

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Rechtsvorgänger

1.1. - 30.4. 2001 <u>Regionen</u>	<u>Deutsch-</u> <u>land</u>	<u>West-</u> <u>Europa</u>	<u>Ost-</u> <u>Europa</u>	<u>Nord-</u> <u>Amerika</u>	<u>Latein-</u> <u>Amerika</u>	<u>Asien/</u> <u>Afrika</u>	<u>Ohne</u> <u>regionale</u> <u>Zuordnung</u>	<u>Summe</u>
Gesamtumsatz	241.280	91.423	74.802	131.785	26.395	35.707	2.003	603.395
Innenumsätze	16.173	5.813	4.357	125	1.279	275	910	28.932
Umsatzerlöse	225.107	85.610	70.445	131.660	25.116	35.432	1.093	574.463

Betriebsergebnis (-verlust)	50.314	5.871	9.197	7.446	(4.258)	(814)	(21.302)	46.454
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	16.072	11.119	9.858	22.729	10.122	4.214	2.809	76.923
<i>Davon außerplanmäßig</i>	<i>2.356</i>	—	—	—	—	—	—	<i>2.356</i>
Zinserträge	—	75	959	384	245	368	3.055	5.086
Zinsaufwendungen	2.558	1.781	1.691	6.891	2.041	3.476	23.012	41.450
Verlustanteile an assoziierten Unternehmen	—	—	—	—	(1.966)	(3.140)	—	(5.106)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(29.398)	(1.229)	(1.807)	3.756	544	(3.144)	26.465	(4.813)

1.1. - 31.12. 2000 <u>Regionen</u>	<u>Deutsch-</u> <u>land</u>	<u>West-</u> <u>Europa</u>	<u>Ost-</u> <u>Europa</u>	<u>Nord-</u> <u>Amerika</u>	<u>Latein-</u> <u>Amerika</u>	<u>Asien/</u> <u>Afrika</u>	<u>Ohne</u> <u>regionale</u> <u>Zuordnung</u>	<u>Summe</u>
Gesamtumsatz	788.314	278.529	213.432	414.743	80.997	92.662	—	1.868.677
Innenumsätze	116.566	16.043	15.294	20.407	3.148	1.296	—	172.754
Umsatzerlöse	671.748	262.486	198.138	394.336	77.849	91.366	—	1.695.923

Betriebsergebnis (-verlust)	103.108	19.799	25.656	(7.490)	(65.900)	(17.791)	(60.261)	(2.879)
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	73.819	33.704	29.944	99.775	68.381	35.994	—	341.617
<i>Davon außerplanmäßig</i>	<i>23.150</i>	—	<i>3.469</i>	<i>31.645</i>	<i>48.241</i>	<i>22.087</i>	—	<i>128.592</i>
Zinserträge	(1.859)	461	2.689	2.104	766	718	2.732	7.611
Zinsaufwendungen	2.816	5.290	4.226	27.885	16.310	3.534	36.070	96.131
Gewinn- (Verlust-) -anteile an assoziierten Unternehmen	1.797	—	3.716	—	(6.372)	(207.093)	—	(207.952)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	179.845	(7.557)	(6.739)	17.069	(487)	(913)	(42.986)	138.232

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Angaben zu den Bilanzen der Segmente

Messer Konzern
31.12.2002

<u>Regionen</u>	<u>Deutsch- land</u>	<u>West- Europa</u>	<u>Ost- Europa</u>	<u>Nord- Amerika</u>	<u>Sonstige^(*)</u>	<u>Ohne regionale Zuordnung</u>	<u>Summe</u>
Betriebsvermögen	940.599	426.836	407.728	617.571	103.405	209.182	2.705.321
Betriebsschulden	157.574	62.272	39.976	45.755	11.115	196.153	512.845
Investitionen	35.864	23.794	29.028	37.531	8.827	857	135.901
Anteile an assoziierten Unternehmen	256	—	2.732	—	10.212	—	13.200

*) Lateinamerika und Asien

31.12.2001

<u>Regionen</u>	<u>Deutsch- land</u>	<u>West- Europa</u>	<u>Ost- Europa</u>	<u>Nord- Amerika</u>	<u>Sonstige^(*)</u>	<u>Ohne regionale Zuordnung</u>	<u>Summe</u>
Betriebsvermögen	1.101.224	437.976	393.116	785.652	122.540	143.327	2.983.835
Betriebsschulden	175.451	64.805	40.651	61.707	12.236	168.054	522.904
Investitionen	30.006	16.527	13.271	14.993	4.100	125	79.022
Anteile an assoziierten Unternehmen	256	—	200	6.453	12.277	—	19.186

*) Lateinamerika und Asien

Die Spalte *Ohne regionale Zuordnung* enthält vor allem Erträge und Aufwendungen bzw. Vermögensgegenstände und Schulden aus Sachverhalten, die nicht den Segmenten zuzuordnen sind.

Der Posten Betriebsvermögen wird aus der Summe der Aktiva abzgl. Finanzanlagen, als Sicherheit hinterlegte Vermögensgegenstände, bestimmte Forderungen und aktive latente Steuern ermittelt. Der Posten Betriebsschulden wird aus der Summe der Verbindlichkeiten abzgl. passive latente Steuern, bestimmte Rückstellungen, Finanzderivate, Minderheitenanteile, Finanzschulden und Steuerverbindlichkeiten definiert.

Die Preise für die intersegmentären Umsätze werden auf Basis marktüblicher Konditionen (arms length Prinzip) bestimmt.

Die USA sind das einzige Land außer Deutschland mit einem Umsatz von über 10% des konsolidierten Nettoumsatzes des Konzerns. Ausgewählte Informationen für die USA werden in der nachfolgenden Tabelle ausgewiesen.

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12. 2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Umsatzerlöse	327.858	243.922	121.335	360.715
Betriebsergebnis (-verlust)	25.010	(1.136)	7.118	(9.070)
Investitionen	37.354	14.307	7.043	51.262
Betriebsvermögen	620.397	771.102	701.720	670.413

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die Überleitung des Betriebsvermögens bzw. der Betriebschulden der Segmente auf die konsolidierten Konzernaktiva und -passiva zum jeweiligen Jahresende ist nachfolgend dargestellt:

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Aktiva		
Betriebsvermögen für alle Segmente	2.496.139	2.840.508
Den Segmenten nicht zugeordnetes Betriebsvermögen	233.487	365.651
Übriges Vermögen	209.182	143.327
Summe	<u>2.938.808</u>	<u>3.349.486</u>
Passiva		
Betriebsschulden für alle Segmente	316.692	354.850
Den Segmenten nicht zugeordnete Betriebsschulden	1.606.464	1.835.055
Übrige Verbindlichkeiten	196.153	168.054
Summe	<u>2.119.309</u>	<u>2.357.959</u>

Die Überleitung vom Betriebsergebnis der Segmente zum Konzernergebnis ist nachfolgend dargestellt:

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Betriebsergebnis für alle Segmente	183.058	66.004	67.756	57.382
Im Segment-Betriebsergebnis nicht enthaltene Posten	(221.053)	(107.014)	(59.952)	(202.686)
Übrige Erträge (Aufwendungen)	(51.876)	(28.521)	(21.302)	(60.261)
Summe	<u>(89.871)</u>	<u>(69.531)</u>	<u>(13.498)</u>	<u>(205.565)</u>

7. Sonstige betriebliche Erträge

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Erträge aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	2.829	—	1.196	14.362
Rechtlicher Vergleich mit einer ausländischen Regierung	—	—	—	6.240
Auflösung von Rückstellungen	7.977	—	105	3.265
Mieterträge	2.374	2.271	413	2.637
Wertaufholungen bei Sachanlagen	—	—	—	1.026
Fremdwährungskursgewinne	2.202	752	783	783
Zahlungen auf abgeschriebene Forderungen	—	—	617	519
Versicherungsentschädigungen	456	155	101	355
Erträge aus Inflationsbewertung	513	952	67	—
Übrige	9.314	6.528	6.960	8.823
Summe	<u>25.665</u>	<u>10.658</u>	<u>10.242</u>	<u>38.010</u>

Erträge aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen im Geschäftsjahr 2000 ergaben sich in Höhe von T€ 9.189 aus der Veräußerung von Grundstücken in Deutschland und im übrigen aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendigen Vermögens in anderen Konzernunternehmen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12. 2000</u>
Abschreibungen auf Firmenwerte	28.697	19.484	5.978	9.322
Fremdwährungskursverluste	4.052	701	66	488
Verluste aus dem Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen	2.488	—	—	3.106
Veränderung des Geschäftswertes	1.733	—	—	—
Aufwendungen aus Inflationsbewertung	—	—	514	4.005
Produkthaftung	—	—	—	865
Übrige	3.426	3.341	4.575	3.937
Summe	<u>40.396</u>	<u>23.526</u>	<u>11.133</u>	<u>21.723</u>

9. Beteiligungsergebnis

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Erträge aus Beteiligungen	1.552	427	644	1.103
Erträge aus der Veräußerung von Beteiligungen	3.033	—	—	2.349
Auflösung von Wertberichtigungen	2.270	—	—	—
Übrige Erträge aus Beteiligungen und sonstigen Finanzanlagen	233	47	—	407
Erträge aus Beteiligungen	<u>7.088</u>	<u>474</u>	<u>644</u>	<u>3.859</u>
Abschreibungen auf Beteiligungen	(1.647)	(2.688)	—	(15.545)
Verluste aus der Veräußerung von Beteiligungen	(150)	—	(5.104)	(229)
Übrige Aufwendungen aus Beteiligungen und sonstigen Finanzanlagen	(9.984)	(2.242)	(84)	(2.842)
Aufwendungen aus Beteiligungen	<u>(11.781)</u>	<u>(4.930)</u>	<u>(5.188)</u>	<u>(18.616)</u>
Beteiligungsergebnis	<u>(4.693)</u>	<u>(4.456)</u>	<u>(4.544)</u>	<u>(14.757)</u>

Übrige Aufwendungen aus Beteiligungen und sonstigen Finanzanlagen ergaben sich in 2002 im Wesentlichen aus Wertberichtigungen auf Anteile an assoziierten Unternehmen T€ 3.786 und Vietnam T€ 1.000 sowie zusätzliche Rückstellungen für unser Desinvestitionsprogramm T€ 3.142.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

10. Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögensgegenstände (siehe Anm. 16)	—	—	2.356	11.842
Sachanlagen	<u>1.543</u>	=	<u>—</u>	<u>116.750</u>
Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	<u>1.543</u>	=	<u>2.356</u>	<u>128.592</u>

Im Geschäftsjahr 2002 wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von T€ 1.251 bzw. T€ 292 auf Produktionsanlagen in Spanien bzw. China gebucht.

Im Geschäftsjahr 2000 buchte die Gruppe außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von insgesamt T€ 116.750, enthalten in den Abschreibungen auf Sachanlagen, wie folgt:

- T€ 89.402 auf Abfüllstationen und Anlagen auf dem Betriebsgelände von Kunden in Deutschland, den USA, Brasilien, Singapur, Mexiko, Peru und Argentinien. Der Barwert des zukünftigen Cashflows aus diesen Anlagen deutete auf einen Wertverlust hin.
- T€ 8.129 auf Anlagen in Mexiko sowie Trinidad und Tobago. Diese Anlagen waren ursprünglich für eine dauernde Nutzung erworben worden, während weitere Anlagen im Bau waren. Bei Fertigstellung der Anlagen im Bau stellte sich heraus, dass für die gekauften Anlagen kein weiterer Bedarf mehr bestand.
- T€ 19.219 auf zu veräußernde Betriebsausstattung und sonstige Vermögensgegenstände (vorwiegend in den USA sowie Trinidad und Tobago). Die Wertverluste in den Vereinigten Staaten beziehen sich auf Vermögensgegenstände auf dem Betriebsgelände von Kunden und Ersatzteile. Die Vermögensgegenstände sind ertraglos und werden deshalb zum Liquidationswert bewertet. Die außerplanmäßigen Abschreibungen in Trinidad und Tobago beziehen sich auf speziell für diese Gesellschaft hergestellte Nitrogenkompressoren, die nie in Betrieb genommen wurden. Die Bewertung dieser Vermögensgegenstände wurde in Anlehnung an frühere Erfahrungen und Gutachten unabhängiger Sachverständiger vorgenommen.

11. Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten

Als unmittelbare Folge der Veränderung der Anteilsverhältnisse orientierte sich Messer im Jahre 2000 neu und plante den Rückzug aus den asiatischen, afrikanischen und lateinamerikanischen Märkten. Daraus ergaben sich die nachfolgend dargestellten Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten:

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Abfindungen	4.630	16.231	2.540	16.868
Übrige	<u>8.152</u>	<u>9.035</u>	<u>—</u>	<u>3.493</u>
Summe	<u>12.782</u>	<u>25.266</u>	<u>2.540</u>	<u>20.361</u>

Die Gruppe buchte im Geschäftsjahr 2002 Aufwendungen in Höhe von insgesamt T€ 12.782. Diese Aufwendungen beziehen sich auf Abfindungen von T€ 4.630 sowie übrige Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten von T€ 8.152. Die Abfindungen setzen sich im wesentlichen aus Entschädigungen an Mitarbeiter im Vereinigten Königreich und Deutschland zusammen. Die übrigen Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten fielen im Zusammenhang mit dem Desinvestitionsprogramm an.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Zusätzliche Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten beliefen sich für den Zeitraum vom 1.5. - 31.12.2001 auf T€ 25.266. Diese Kosten beinhalten Abfindungen von T€16.231 sowie sonstige Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten von T€9.035. Die Abfindungen betreffen Entschädigungen für Beschäftigte in Serbien, Belgien, Österreich, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Kroatien, Kanada und Tochtergesellschaften in Mittelamerika. Weitere Umstrukturierungs- und Reorganisationskosten ergeben sich aus verschiedenen Projekten der Umorganisation innerhalb der Bereiche Finanzen und Logistik sowie Umzugskosten und Mieten für nicht mehr genutzte Standorte.

Im Mai 2001 stellte die Gesellschaft den Umstrukturierungsplan fertig und bildete zusätzliche Rückstellungen für die Umstrukturierung im Gesamtwert von T€13.562, die Bestandteil der Verteilung des Kaufpreises nach den Bestimmungen von IAS 22 „Business Combinations“ waren.

Am 30.4.2001 entwickelte die Gesellschaft die wesentlichen Bestandteile des Umstrukturierungsplans, der u.a. Entschädigungen für die Kündigung von in Europa beschäftigten Mitarbeitern beinhaltet. Die wesentlichen Bestandteile dieses Plans wurden den Mitarbeitern vor dem 1.5.2001 mitgeteilt.

Der Abschluß vom 1.1. - 30.4.2001 beinhaltet Umstrukturierungskosten im Gesamtwert von T€2.540, die im wesentlichen Abfindungszahlungen an Mitarbeiter in Stabsbereichen sowie in den USA, Großbritannien und Serbien betrafen.

Im Jahre 2000 beinhalteten die Abfindungen Zahlungen an frühere leitende Angestellte, die in den asiatischen und lateinamerikanischen Unternehmen tätig waren und mit dem geplanten Rückzug aus diesen Märkten freigesetzt wurden sowie Zahlungen an Führungskräfte aufgrund der Kündigung des langfristigen Prämienplans. Diese Aufwendungen wurden gemäß IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" ausgewiesen.

12. Zinsergebnis

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Zinserträge	10.763	17.418	5.086	7.611
Zinsaufwendungen	(131.878)	(113.236)	(42.044)	(100.475)
Aktivierete Finanzierungskosten für die Herstellung von Sachanlagen	—	—	594	4.344
Abschreibung von aktivierten Kosten der Umschuldung	(18.907)	(7.561)	—	—
Zinsergebnis	<u>(140.022)</u>	<u>(103.379)</u>	<u>(36.364)</u>	<u>(88.520)</u>

Die Kosten der Umschuldung sind in Anm. 4 "Finanzierung der Anteilskäufe" beschrieben. Der ausgewiesene Betrag von T€ 18.907 bzw. T€ 7.561 für das Geschäftsjahr 2002 bzw. den Berichtszeitraum 1.5. - 31.12.2002 betrifft Abschreibungen auf aktivierte Beratungs- und Vermittlungsgebühren und aktivierte Platzierungsgebühren für die von der Messer Griesheim Holding AG begebenen Schuldverschreibungen und vorrangigen befristeten Darlehen. Im Geschäftsjahr 2002 wurden aktivierte Finanzierungskosten im Zusammenhang mit dem Rückkauf von Schuldverschreibungen sowie freiwillige und vereinbarungsgemäße vorzeitige Tilgungen auf vorrangige befristete Darlehen um T€ 8.392 abgeschrieben. Die Zinsaufwendungen für das Geschäftsjahr 2002 und die acht Monate bis zum 31.12.2001 beinhalten Ausgleichsverpflichtungen aus den Zinsswap-Vereinbarungen von T€ 13.339 bzw. T€ 3.266.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

13. Desinvestitionsprogramm

Anteile an zum Verkauf bestimmten Tochtergesellschaften

Am 31.12.2002 und am 31.12.2001 betragen die Zeitwerte der zum Verkauf bestimmten Anteile an Tochtergesellschaften ca. T€ 18.078 bzw. T€42.183. Diese Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2002	31.12.2001
Nettovermögen der zum Verkauf bestimmten Tochtergesellschaften	14.559	41.623
Ausleihungen an Tochtergesellschaften (abzgl. außerplanmäßiger Abschreibungen)	3.519	7.760
Rückstellungen für Verpflichtungen	—	(7.200)
Summe	<u>18.078</u>	<u>42.183</u>

Nachfolgend wird das Nettovermögen der unter dem Posten „Zum Verkauf bestimmte Beteiligungen“ ausgewiesenen Konzerngesellschaften zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001 hergeleitet:

	31.12.2002	31.12.2001
Umlaufvermögen	14.226	42.960
Anlagevermögen	20.685	220.607
Bilanzsumme	<u>34.911</u>	<u>263.567</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	6.562	90.486
Langfristige Verbindlichkeiten	13.790	131.458
Summe Verbindlichkeiten	<u>20.352</u>	<u>221.944</u>
Reinvermögen	<u>14.559</u>	<u>41.623</u>

Zur Finanzierung des "working capital" von nicht konsolidierten, zum Verkauf bestimmten Tochtergesellschaften hat MGG Kreditvereinbarungen mit mehreren Tochtergesellschaften geschlossen, die sich zum 31.12.2002 und 31.12.2001 auf T€ 3.519 bzw T€ 7.760 beliefen. Der vereinbarte Zinssatz beträgt 7,67 % bzw. 5,77%. Neben der Finanzierung des "working capital" löste Messer Griesheim im Rahmen des Desinvestitionsprogramms Finanzschulden von Tochtergesellschaften ab.

Im Geschäftsjahr 2002 und im Zeitraum Mai bis Dezember 2001 wurden folgende Geschäftsaktivitäten veräußert:

Veräußerung der Messer Gases S.A. in Venezuela

Im Februar 2002 verkaufte die Gruppe alle Anteile an der Messer Gases S.A. in Venezuela an die Lecont AG. Der Geschäftsvorfall hatte keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss.

Veräußerung des Nitrogen - Servicegeschäftes im Vereinigten Königreich

Im März 2002 verkaufte die Gruppe das gesamte Vermögen sowie die vorhandenen Kundenverträge und Kundenkontakte des Nitrogen - Servicegeschäftes im Vereinigten Königreich an die Weatherford U.K. Ltd. Der Geschäftsvorfall hatte keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss.

Veräußerung der Geschäftsaktivitäten in Ägypten

Im April 2002 verkaufte die Gruppe alle Anteile an der Messer Egypt S.A.E, der Messer Gases Suez S.A.E und der Messer Gases Dekheila S.A.E in Ägypten an Air Liquide. Der Geschäftsvorfall hatte keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Veräußerung der Geschäftsaktivitäten in Trinidad & Tobago

Im Mai 2002 verkaufte die Gruppe alle Anteile an der Messer Trinidad & Tobago Ltd. und Neal and Massy Gas Products, Ltd. in Trinidad & Tobago an Air Liquide. Der Geschäftsvorfall hatte keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss.

Veräußerung der Geschäftsaktivitäten in Kanada

Im August 2002 verkaufte die Gruppe das gesamte Vermögen der Messer Griesheim Industries of Canada Inc., Kanada, an Air Liquide. Der Geschäftsvorfall hatte keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss.

Veräußerung der Messer Medical GmbH

Am 5.7.2001 veräußerte Messer Griesheim seine Anteile an der Messer Medical GmbH (Deutschland), der Zwischenholding des deutschen Home Care-Geschäfts, an Air Products GmbH (Deutschland). Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung des Gesundheitsgeschäfts in Kanada

Am 1.8.2001 wurden die Aktiva des Gesundheitsgeschäfts der Messer Griesheim Industries of Canada Inc. (Kanada) an Praxair Canada, Inc. veräußert. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung des INO-Geschäfts in Österreich

Am 12.12.2001 veräußerte der Konzern die Aktiva des INO-Geschäfts der Messer Austria GmbH (Österreich) an Linde. Das INO-Geschäft umfasst die Herstellung und den Vertrieb von pharmazeutischen NO-Gasen. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung des CO₂-Geschäfts in Nordamerika

Am 21.12.2001 erfolgte die Veräußerung der Aktiva des CO₂-Geschäfts in Nordamerika. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung von Messer Griesheim do Brazil

Am 23.10.2001 veräußerte Messer Griesheim seine Anteile an Messer Griesheim do Brazil Ltda. (Brasilien) an Air Liquide. Messer Griesheim do Brazil ist in der Herstellung und im Verkauf von Industriegasen in Brasilien tätig und besitzt eigene Luftzerlegungsanlagen und Abfüllanlagen für Wasserstoff und Kohlendioxid. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung von Messer Argentinien

Am 23.10.2001 wurden die Anteile an Messer Argentina Ltd. an Air Liquide veräußert. Messer Argentinien ist ein Hersteller von industriellen Gasen und betreibt Luftzerlegungsanlagen, Abfüllanlagen und eine Stickstoff-Pipeline einschließlich der entsprechenden Vertriebswege. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung von Messer Mexico

Am 14.12.2001 erfolgte die Veräußerung der Anteile an Messer Griesheim de Mexico S.A. de C.V. an Air Products. Die Aktivitäten von Messer Mexico umfassen die Produktion und den Verkauf von Industriegasen sowie den Betrieb von Luftzerlegungsanlagen und Abfüllanlagen mit Schwerpunkt Sauerstoffproduktion. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Veräußerung des nicht kryogenen Anlagenbaus

Am 3.10.2001 veräußerte der Konzern seine Anteile an der Mahler Italfilo Holding GmbH, Generon Inc. und SMC Asia Gas Systems Co. Ltd. an ehemalige leitende Angestellte. Mahler Italfilo Holding war Anteilseigner von Mahler Italfilo Engineering S.r.l. und Mahler AGS GmbH, die den nicht kryogenen Anlagenbau mit Standorten in Deutschland, USA, Italien und China betrieben. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung von Fedgas (Südafrika)

Am 23.10.2001 erfolgte der Verkauf der Anteile an Fedgas (Südafrika) an Air Liquide. Geschäftsfelder der Fedgas und ihrer Tochtergesellschaften sind die Produktion und der Vertrieb von industriellen Gasen und von Spezialgasen, der Verkauf komprimierter Industriegase und Schweißausrüstungen, die Erbringung von Sicherheits-, Inspektions- sowie Serviceleistungen während betriebsfreier Zeiten ihrer Kunden und der Vertrieb von Flüssiggas und Dieselkraftstoff. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Veräußerung von Messer Korea

Am 20.12.2001 veräußerte der Konzern seine Anteile an Messer Korea an einen lokalen Joint-Venture-Partner. Die Tätigkeit von Messer Korea erstreckte sich auf den Betrieb von drei Abfüllanlagen sowie die Produktion und den Vertrieb von Kohlendioxid und anderen Spezialgasen. Die Differenz zwischen Nettoverkaufserlös und Buchwert wurde als Anpassung des Firmenwertes erfaßt.

Änderungen des Marktwertes von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen

Im Geschäftsjahr 2002 und im Zeitraum Mai bis Dezember 2001 ergaben die Veränderungen des Marktwertes der zum Verkauf bestimmten Tochtergesellschaften einen Verlust von T€ 1.577 bzw. T€5.472, der in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung als „Änderungen des Marktwerts von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen“ ausgewiesen ist. In den Vorperioden 1.1. - 30.4. 2001 und dem Geschäftsjahr 2000 ergaben sich keine Änderungen des Marktwerts von zum Verkauf bestimmten Beteiligungen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Sonstige im Desinvestitionsprogramm enthaltene Beteiligungen

Die im Desinvestitionsprogramm enthaltenen Beteiligungen, deren Veräußerung ursprünglich erst nach dem 30.4.2002 erwartet wurde, werden weiterhin konsolidiert. Diese Beteiligungen sind im Segment „Sonstige“ enthalten. Die zusammengefassten Finanzinformationen für diese Beteiligungen sowie deren Nettovermögen zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001 stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2002	31.12.2001
Bilanz		
Umlaufvermögen sonstiger zum Verkauf stehender Aktivitäten	28.208	38.091
Anlagevermögen sonstiger zum Verkauf stehender Aktivitäten	<u>87.423</u>	<u>100.686</u>
Bilanzsumme	<u>115.631</u>	<u>138.777</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten sonstiger zum Verkauf stehender Aktivitäten	15.329	13.221
Langfristige Verbindlichkeiten sonstiger zum Verkauf stehender Aktivitäten	<u>18.523</u>	<u>30.946</u>
Summe Verbindlichkeiten	<u>33.852</u>	<u>44.167</u>

	1.1. - 31.12. 2002	1.5. - 31.12. 2001
In den Konzernergebnissen enthaltene Jahresüberschüsse		
Umsatzerlöse	56.302	39.149
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	(33.598)	(22.716)
Übrige Aufwendungen (netto)	(16.449)	(13.048)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>(580)</u>	<u>(438)</u>
Jahresüberschuss	<u>5.675</u>	<u>2.947</u>

	1.1. - 31.12. 2002	1.5. - 31.12. 2001
Cashflow aus		
Geschäftstätigkeit	14.415	11.713
Investitionstätigkeit	(6.640)	(4.228)
Finanzierungstätigkeit	<u>(10.374)</u>	<u>(11.292)</u>
Summe	<u>(2.599)</u>	<u>(3.807)</u>

Die Ergebnisse der im Desinvestitionsprogramm enthaltenen Beteiligungen und Geschäftsbereiche für die vor dem Übernahmezeitpunkt liegenden Zeiträume sind im Konzernergebnis enthalten. Die zusammengefassten Ergebnisse sind nachfolgend dargestellt:

	1.1. - 30.4. 2001	1.1. - 31.12. 2000
Umsatzerlöse	84.793	407.692
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	(64.541)	(273.372)
Verluste aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	(499)	(2.283)
Übrige Aufwendungen (netto)	(36.826)	(251.464)
Steuern vom Einkommen und Ertrag	<u>(438)</u>	<u>12.779</u>
Jahresfehlbetrag	<u>(17.511)</u>	<u>(106.648)</u>

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

14. Ergebnis aus veräußerten Geschäftsbereichen

1999 beschloss das Unternehmen die Veräußerung des Geschäftsbereiches "Schweiß- und Schneidtechnik" (Cutting & Welding oder C&W). C&W fertigte Produkte für Stahl- und Aluminiumwerkstoffe in der Autogenschneid- und Lasertechnologie und stellte keinen Kerngeschäftsbereich dar. MGG schloss mit seinem Minderheitsgesellschafter MIG am 30. Dezember 1999 einen Vertrag zur Übertragung der Anteile an C&W. Die Übertragung erfolgte durch Ausschüttung einer nicht anteiligen Sonderdividende an MIG in Höhe des Zeitwertes von C&W. Der Ausschüttung folgte (i) der Kauf der Anteile an C&W durch MIG unter Nutzung der Dividende als Zahlungsmittel und (ii) die Zahlung eines Barbetrages von MIG an Hoechst im Gegenwert von zwei Dritteln der Sonderdividende. Am 30.12.1999 lag der Buchwert des Nettovermögens von C&W mit T€150.341 über dem Zeitwert von T€136.000. Entsprechend verzeichnete der Konzern 1999 einen Verlust in Höhe von T€14.341 und einen daraus resultierende Steuerertrag von T€11.588.

In 2000 schüttete MGG eine Sonderdividende über T€136.000 aus. Infolge der endgültigen Festlegung des Kaufpreises wurde der Konzern von seiner Verpflichtung befreit, im April 2000 eine Kapitaleinlage an C&W zu leisten. Darüber hinaus wurde im August 2000 der von MIG an Hoechst zu zahlende Kaufpreis reduziert. Dementsprechend verzeichnete der Konzern im Geschäftsjahr 2000 nach Abschluss der Transaktion einen zusätzlichen Verlust von T€18.066 nach Abzug einer entsprechenden Steuergutschrift in Höhe von T€946.

Die Betriebsergebnisse von C&W wurden in der Konzerngewinn- und -verlustrechnung für sämtliche Berichtszeiträume als Ergebnis aus veräußerten Geschäftsbereichen ausgewiesen.

15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	1.1. - 31.12.2002	1.5. - 31.12.2001	1.1. - 30.4.2001	1.1. - 31.12.2000
Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:				
Deutschland	(21.369)	(1.389)	716	(1.207)
Ausland	<u>(13.076)</u>	<u>(12.886)</u>	<u>2.701</u>	<u>(9.058)</u>
Laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>(34.445)</u>	<u>(14.275)</u>	<u>3.417</u>	<u>(10.265)</u>
Latente Steuern vom Einkommen und vom Ertrag:				
Deutschland	(1.929)	25.475	(6.851)	137.982
Ausland	<u>1.615</u>	<u>14.963</u>	<u>(1.379)</u>	<u>10.515</u>
Latente Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>(314)</u>	<u>40.438</u>	<u>(8.230)</u>	<u>148.497</u>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>(34.759)</u>	<u>26.163</u>	<u>(4.813)</u>	<u>138.232</u>

In 2000 trat in Deutschland eine Steuergesetzänderung in Kraft, durch die neben weiteren Änderungen der gesetzliche Körperschaftsteuersatz von 40% auf thesaurierte Gewinne und 30% auf ausgeschüttete Gewinne auf einen einheitlichen Satz von 25% gesenkt wurde. Thesaurierte Unternehmensgewinne des Veranlagungsjahres 2000 unterlagen in Deutschland ursprünglich einer Körperschaftsteuer von 40% zuzüglich eines Solidaritätszuschlags von 5,5% auf die geschuldete Körperschaftsteuer. Mit diesem Zuschlag betrug der Körperschaftsteuersatz im Veranlagungsjahr 2000 42,2%. Für die Veranlagungsjahre 2002 und 2001 betrug der zusammengefasste Körperschaftsteuersatz 26,38%. Einschließlich der deutschen Gewerbeertragsteuer von annähernd 13 % (netto) beträgt die Steuerbelastung der Einkünfte deutscher Unternehmen für 2002 und 2001 40 %.

Im September 2002 setzte die deutsche Bundesregierung mit Wirkung zum 1. Januar 2003 eine weitere Steuergesetzänderung in Kraft, nach der sich der Körperschaftsteuersatz nur für das Jahr 2003 um 1,5 % erhöhen wird. Die Änderung hat keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss der Gruppe.

Im Dezember 2002 verbrauchte die Gruppe im Rahmen ihrer Steuerplanungsstrategie durch ein Geschäft mit Konzernunternehmen ca. € 324 Millionen ihrer deutschen steuerlichen Verlustvorräte. Die Transaktion führte zu einer Verminderung der aktiven latenten Steuern um ca. € 130 Millionen, der eine Verminderung der passiven latenten Steuern auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen gegenüberstand.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Für das Geschäftsjahr 2002, die Zeiträume 1.5. - 31.12.2001 und 1.1. - 30.4.2001 sowie das Geschäftsjahr 2000 wich der tatsächliche Aufwand für Steuern vom Einkommen von dem Steueraufwand, der sich bei Anwendung des rechnerischen deutschen Körperschaftsteuersatzes von 26,38 % für das Geschäftsjahr 2002 und die Zeiträume 1.5. - 31.12.2001 und 1.1. - 30.4.2001 bzw. 42,2 % für das Geschäftsjahr 2000 ergibt, aus folgenden Gründen ab:

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Steuersatz	26,38%	26,38%	26,38%	42,20%
(Verlust) Ertrag aus laufender				
Geschäftstätigkeit	<u>(43.992)</u>	<u>(90.782)</u>	<u>(6.550)</u>	<u>(319.067)</u>
Körperschaftsteuererstattung einschl.				
Solidaritätszuschlag	(11.605)	(23.944)	(1.728)	(134.646)
Steuerliche Verluste nicht berücksichtigter				
Konzernunternehmen	492	4.273	1.347	103.540
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	23.733	—	—	—
Steuerfreie Einkünfte	—	(16.147)	(741)	(124.641)
Veränderung des Marktwerts von zum Verkauf				
bestimmten Beteiligungen	(151)	1.443	—	—
Nicht abzugsfähige Firmenwertabschreibungen	8.840	4.611	839	4.460
Auswirkungen der Änderungen des deutschen				
Steuerrechts	—	—	—	(10.892)
Ertragsteuerertrag (-aufwand) für Vorjahre	(2.475)	—	—	2.759
Quellensteuern	8.025	—	—	—
Steuersatzunterschiede bei ausländischen				
Konzernunternehmen	(5.712)	(255)	(128)	429
Nutzung von zuvor nicht erfassten steuerlichen				
Verlustvorträgen	(309)	—	—	(230)
Gewerbeertragsteuer in Deutschland	7.436	(17.224)	(5.317)	862
Nicht abzugsfähige Zinsen	6.527	19.473	9.736	—
Übrige (netto)	<u>(42)</u>	<u>1.607</u>	<u>889</u>	<u>20.127</u>
Effektiver Steueraufwand (-ertrag) aus				
laufender Geschäftstätigkeit	<u>34.759</u>	<u>(26.163)</u>	<u>4.897</u>	<u>(138.232)</u>

Die Nutzung steuerlicher Verlustvorträge senkte im Geschäftsjahr 2002 bzw. in den Zeiträumen Mai bis Dezember 2001, Januar bis April 2001 und dem Jahr 2000 die Steuerbelastung um T€ 309, T€0, T€0, und T€230. Aktive latente Steuern werden auf steuerliche Verlustvorträge in dem Umfang ausgewiesen, wie die Realisierung der betreffenden Steuerentlastung wahrscheinlich ist. Die steuerlichen Verlustvorträge beliefen sich zum 31.12.2002, 31.12.2001, 30.4.2001 bzw. 31.12.2000 auf T€206.528, T€582.123, T€508.631 bzw. T€502.081. Der Großteil der Verluste kann zeitlich unbegrenzt vorgetragen werden. Die Aktivierung steuerlicher Verlustvorträge führte im Geschäftsjahr 2002 bzw. in den Zeiträumen Mai bis Dezember 2001, Januar bis April 2001 und dem Jahr 2000 zu Erträgen von T€ 3.435, T€26.550, T€2.620 bzw. T€122.304.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die latenten Steuern sind zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001 folgenden Bilanzposten zuzuordnen:

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
<u>Latente Steuerguthaben</u>		
Steuerliche Verlustvorträge	27.869	130.310
Sachanlagen	4.204	7.683
Vorräte	2.465	—
Rückstellungen für Pensionen	18.015	17.262
Sonstige Rückstellungen	15.603	35.472
Übrige	<u>12.048</u>	<u>7.741</u>
Summe	<u>80.204</u>	<u>198.468</u>
<u>Latente Steuerverbindlichkeiten</u>		
Immaterielle Vermögensgegenstände	35.325	100.062
Sachanlagen	104.250	179.600
Beteiligungen	10.889	14.494
Aktivierete Finanzierungskosten	24.708	32.327
Sonstige Rückstellungen	2.465	1.518
Übrige	<u>3.356</u>	<u>1.854</u>
Summe	<u>180.993</u>	<u>329.855</u>
Aktive (passive) latente Steuern, netto	<u>(100.789)</u>	<u>(131.387)</u>

Die aktiven und passiven latenten Steuern setzen sich wie folgt zusammen:

<u>Latente Steuern</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Latente Steuerguthaben	3.734	4.546
Latente Steuerverbindlichkeiten	<u>104.523</u>	<u>135.933</u>
Aktive (passive) latente Steuern, netto	<u>(100.789)</u>	<u>(131.387)</u>

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

16. Immaterielle Vermögensgegenstände

	<u>Firmenwerte</u>	<u>Sonstige immaterielle Vermögens- gegenstände</u>	<u>Summe</u>
Anschaffungskosten			
Stand zum 1.1. 2002	<u>585.682</u>	<u>326.212</u>	<u>911.894</u>
Zugänge	103	15.945	16.048
Abgänge	(2.967)	(899)	(3.866)
Währungsveränderungen	(23.064)	(3.161)	(26.225)
Stand zum 31.12.2002	<u>559.754</u>	<u>338.097</u>	<u>897.851</u>
Kumulierte Abschreibungen			
Stand zum 1.1.2002	<u>19.506</u>	<u>39.579</u>	<u>59.085</u>
Zugänge	28.697	23.360	52.057
Abgänge	(1.234)	(897)	(2.131)
Währungsveränderungen	(1.358)	(680)	(2.038)
Stand zum 31.12.2002	<u>45.611</u>	<u>61.362</u>	<u>106.973</u>
Buchwert zum 31.12.2001	<u>566.176</u>	<u>286.633</u>	<u>852.809</u>
Buchwert zum 31.12.2002	<u>514.143</u>	<u>276.735</u>	<u>790.878</u>

Die sonstigen immateriellen Vermögensgegenstände beinhalten Markenzeichen und ähnliche Rechte, den Kundenstamm sowie andere immaterielle Vermögensgegenstände, deren Nettobuchwerte zum 31.12.2002 T€140.348, T€101.345 bzw. T€35.042 und zum 31.12.2001 T€148.453, T€109.516 bzw. T€28.664 betragen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

17. Sachanlagen

	<u>Grundstücke und Gebäude</u>	<u>Technische Anlagen und Maschinen</u>	<u>Sonstige Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung</u>	<u>Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau</u>	<u>Summe</u>
Anschaffungs- oder Herstellungskosten					
Stand zum 1.1. 2002	<u>386.111</u>	<u>2.548.978</u>	<u>409.924</u>	<u>65.229</u>	<u>3.410.242</u>
Zugänge	4.038	73.874	38.878	3.063	119.853
Abgänge	(11.343)	(52.929)	(21.933)	(655)	(86.860)
Umbuchungen	201	(6.793)	14.894	(8.302)	—
Währungsveränderungen	(11.148)	(141.961)	(6.109)	(2.661)	(161.879)
Stand zum 31.12. 2002	<u>367.859</u>	<u>2.421.169</u>	<u>435.654</u>	<u>56.674</u>	<u>3.281.356</u>
Kumulierte Abschreibungen					
Stand zum 1.1. 2002	<u>165.232</u>	<u>1.322.848</u>	<u>221.613</u>	<u>2.870</u>	<u>1.712.563</u>
Zugänge	11.483	157.784	32.161	1	201.429
Abgänge	(7.284)	(41.377)	(20.092)	—	(68.753)
Währungsveränderungen	(4.602)	(79.809)	4.658	(440)	(80.193)
Umbuchungen	—	805	(805)	—	—
Stand zum 31.12. 2002	<u>164.829</u>	<u>1.360.251</u>	<u>237.535</u>	<u>2.431</u>	<u>1.765.046</u>
Buchwert zum 31.12. 2001	<u>220.879</u>	<u>1.226.130</u>	<u>188.311</u>	<u>62.359</u>	<u>1.697.679</u>
Buchwert zum 31.12. 2002	<u>203.030</u>	<u>1.060.918</u>	<u>198.119</u>	<u>54.243</u>	<u>1.516.310</u>

Das Unternehmen mietet bestimmte Sachanlagen im Rahmen diverser Operating- und Finance-Leasingverträge. Sachanlagen, die im Rahmen von Finanzierungs-Leasingverträgen aktiviert werden und in den Sachanlagen enthalten sind, setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Grundstücke und Gebäude	11.172	10.813
Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	164.597	164.042
	<u>175.769</u>	<u>174.855</u>
Kumulierte Abschreibungen	(49.219)	(49.335)
Summe	<u>126.550</u>	<u>125.520</u>

Abschreibungen auf aktivierte Sachanlagen im Rahmen von Finanzierungs-Leasingverträgen sind im Abschreibungsaufwand enthalten.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

18. Anteile an assoziierten Unternehmen

Die folgenden wesentlichen Anteile an assoziierten Unternehmen wurden zum 31.12.2002 "at equity", d.h. mit dem Wert des anteiligen Eigenkapitals des assoziierten Unternehmens bewertet:

<u>Name und Sitz des Unternehmens</u>	<u>Kapitalanteil (%)</u>
Messer de Honduras S.A. de C.V., Tegucigalpa/Honduras	50,0
Technische Gase Hoesch Messer Griesheim GmbH & Co. KG, Dortmund/Deutschland	50,0
Goyal MG Gases Pvt.Ltd., Neu-Delhi/Indien	49,0
Secomex Manufacturing (M) Snd. Bhd., Kuala Lumpur/Malaysia	49,0
Messer Singapore Holding GmbH, Frankfurt am Main/Deutschland	39,0
Constar LLC, Norcross, Georgia/USA	50,0

Die nachstehende Tabelle zeigt die zusammengefassten Finanzdaten für die Anteile an assoziierten Unternehmen:

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	1.1. - 31.12.2002	1.5. - 31.12.2001	1.1. - 30.4.2001	1.1. - 31.12.2000
Umsatzerlöse	45.178	56.043	32.653	76.149
Betriebsergebnis	(3.755)	(21.873)	(9.065)	(114.949)
Jahresfehlbetrag	(1.057)	(32.994)	(16.373)	(127.363)
Sachanlagen	22.121	118.188	253.327	220.982
Kurzfristige Verbindlichkeiten	18.857	25.844	60.311	205.359
Langfristige Verbindlichkeiten	32.853	333.438	242.430	142.169
Eigenkapital (Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag)	(17.278)	(186.778)	(19.829)	(11.693)

Die Anteile an assoziierten Unternehmen entwickelten sich wie folgt:

Stand zum 1.1. 2002	<u>19.186</u>
Zugänge	957
Abgänge	(5.443)
Währungsveränderungen	(3.495)
Änderungen auf Grund der „at equity“-Bewertung	<u>1.995</u>
Stand zum 31.12. 2002	<u>13.200</u>

Die Änderungen auf Grund der "at-Equity"-Bewertung enthalten den Anteil des Konzerns am Einkommen (Verlust) dieser Beteiligung und andere Sachverhalte, z.B. Dividenden.

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	1.1. - 31.12.2002	1.5. - 31.12.2001	1.1. - 30.4.2001	1.1. - 31.12.2000
Anteilige Gewinne (Verluste)	6.036	(15.213)	(5.106)	2.883
Abschreibungen auf Unterschiedsbeträge	—	—	—	(2.263)
Außerplanmäßige Abschreibungen auf Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	<u>(18.657)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(208.572)</u>
Summe	<u>(12.621)</u>	<u>(15.213)</u>	<u>(5.106)</u>	<u>(207.952)</u>

Im Geschäftsjahr 2002 verursachte die Constar LLC, Norcross, Georgia/USA ("Constar") außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von T€18,657. Constar ist eine "at equity" bewertete Beteiligung der MG Industries

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

(“MGI”), einer 100 %igen Tochtergesellschaft des Konzerns. MGI hält Anteile an Constar und ist Gläubigerin von Schuldwechseln dieser Gesellschaft. MGI hat sich darüber hinaus für einen Teil der Finanzschulden Constars gegenüber Dritten verbürgt. Die Vertragsbedingungen der Finanzschulden gegenüber Dritten zwingen Constar zur Einhaltung bestimmter finanzieller und nicht- finanzieller Zusagen. Am 31. Dezember 2002 war Constar nicht in der Lage, diese Zusagen einzuhalten. Am 31.12.2002 betrugen Kreditlinien bzw. Inanspruchnahmen von Constar's verbürgten Finanzschulden US\$20 Millionen bzw. US\$19.3 Millionen, von denen ca. US\$18.2 Millionen am 15.9.2003 zur Tilgung fällig sind.

Am 17.1.2002 wurde Constar's Geschäftsführung vollständig ersetzt. Vom 1.1. bis zum 1.10.2002 hat Constar's neue Geschäftsführung erhebliche Anstrengungen unternommen, um Schlüsselkunden zu halten, überflüssige Kosten zu identifizieren und neue Strategien zu entwickeln. Im Oktober 2002 hat die Geschäftsführung ein überarbeitetes Budget für 2002 und einen mehrjährigen Geschäftsplan vorgelegt. Da der tatsächliche Cashflow die zuvor geplanten Beträge erheblich unterschritt, hat die Geschäftsführung zusammen mit dem neuen Geschäftsplan Constar's Geschäftswert auf außerordentlichen Abschreibungsbedarf untersucht.

Im Zusammenhang mit der Analyse der Geschäftsführung von Oktober 2002 und unter Beachtung von IAS 36 hat das Management auch die Amortisationsfähigkeit ihres ertragbringenden Vermögens ("Cash Generating Units", "CGU's") einschließlich Firmenwert untersucht. Die Anwendung von IAS 36 ergab außerplanmäßige Abschreibungen von ca. €18,7 Millionen, die als Bestandteil von Constar's Jahresfehlbetrag von €20,7 Millionen für das Geschäftsjahr 2002 ausgewiesen sind.

Als Folge der anhaltenden Verluste war Constar's Eigenkapital zum 1.6.2002 vollständig verbraucht. Für das Geschäftsjahr 2002 hat der Konzern über seine 100 %ige Tochtergesellschaft MGI in Übereinstimmung mit den Regelungen des IAS 28 "Accounting for Investments in Associates" und Standing Interpretations Committee 20, (SIC-20) "Equity Accounting Method – Recognition of losses" von Constar's Jahresfehlbetrag in Höhe von insgesamt €20.7 Millionen in der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung €20.5 Millionen als Verlust aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen gebucht.

Die außerplanmäßigen Abschreibungen auf assoziierte Unternehmen im Geschäftsjahr 2000 sind nachfolgend zusammengefasst:

Singapore Syngas Pte. Ltd.	165.270
Bombay Oxygen Corporation Ltd. (Messer Holdings Ltd.)	32.400
Übrige Anteile an assoziierten Unternehmen	<u>10.902</u>
Summe	<u>208.572</u>

Singapore Syngas Pte. Ltd.

1998 gründete der Konzern gemeinsam mit Texaco Nederland B.V. das Gemeinschaftsunternehmen Singapore Syngas Pte. Ltd. („Syngas“) für die Produktion und den Vertrieb von synthetischen Gasen in Singapur.

Grundlage für das Joint Venture war ein umfangreicher Kohlenstoffmonoxid-Liefervertrag mit einem Großkunden (Celanese). Die Errichtung der Produktionsanlage wurde über Bankkredite finanziert, die von den Joint-Venture-Partnern verbürgt wurden. Die Bestimmungen des Celanese-Liefervertrags sahen unter anderem Vertragsstrafen für den Fall vor, dass das Syngas-Werk nicht in der Lage sein sollte, bis 1.7.2000 – einem „garantierten Termin“, für den die Joint-Venture-Partner eine Erfüllungsgarantie abgaben – Kohlenmonoxid mit bestimmten spezifischen Eigenschaften und in bestimmten Mengen zu produzieren.

Obleich das Werk bis zum 1.7.2000 fertig gestellt war, erfüllte es die geforderten Spezifikationen nicht. Grund hierfür waren während des Baus der Anlage aufgetretene technische und betriebliche Probleme. Nachdem die Anlage am 31.12.2000 die geforderten Leistungsspezifikationen noch immer nicht erfüllte, traten die entsprechenden Konventionalstrafen in Kraft. Das Projekt führte außerdem zu erheblichen Mehrkosten, die von den Joint-Venture-Partnern finanziert wurden. Syngas und die Joint-Venture-Partner schlossen daher im März 2001 ein Schlichtungsabkommen bezüglich der zu entrichtenden Konventionalstrafe mit Celanese (siehe unten).

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

In Anbetracht der betriebsbedingten und technischen Probleme, denen sich die Joint-Venture-Gesellschaft ausgesetzt sah, kam im Laufe des Jahres 2000 eine Analyse der diskontierten Zahlungsströme zu dem Ergebnis, dass im Hinblick auf die Beteiligung an Syngas eine Wertminderung eingetreten war. Wenngleich das Unternehmen zu diesem Zeitpunkt eine Joint-Venture-Kapitalbeteiligung von 50% an Syngas besaß, kalkulierte es seinen Anteil an den Verlusten aus dem Joint Venture auf 75%, da Texaco über eine Put-Option für den Verkauf der Hälfte seiner 50%igen Beteiligung an Syngas verfügte, die bereits zum 31.12.2000 zu berücksichtigen war.

Als Vorbedingung für die Übernahmetransaktionen wurde der Konzern verpflichtet, den Umfang seiner Risiken in Singapur zu begrenzen. Am 30.4.2001 wurde die 100%ige Kapitalbeteiligung an Messer Singapore Pte. Ltd. und die 50%ige Kapitalbeteiligung an Syngas in die Messer Singapore Holding GmbH eingebracht. Der Konzern besitzt eine 39%ige nicht mit einer Kontrollmehrheit verbundene Kapitalbeteiligung an der Messer Singapore Holding GmbH. Die anderen Anteilseigner sind die Hoechst AG (39%), die im Eigentum der MIG stehende Zweckgesellschaft Bandinelli GmbH (11%) und die Geschäftsführung (11%). Am 20.6.2001 übertrug Texaco die Hälfte seiner 50%igen Beteiligung an Syngas an die Messer Singapore Holding GmbH. Infolge dieser Transaktionen hält MGG über seine Kapitalbeteiligung an der Messer Singapore Holding GmbH indirekt eine 29,25%ige Beteiligung an Syngas.

Zeitgleich mit der Übertragung des Syngas-Geschäfts stellte die Messer Singapore Holding GmbH den Konzern hinsichtlich der ausstehenden Garantieverpflichtungen im Zusammenhang mit den Gesellschaften in Singapur frei. Zur Finanzierung der Messer Singapore Holding GmbH gewährten MGG und Hoechst Gesellschafterdarlehen. Die Darlehen wurden gemäß dem Gesellschaftervertrag zu zwei Dritteln Hoechst und zu einem Drittel dem Konzern zugewiesen. Wenngleich die Übertragung an die Messer Singapore Holding zum 30.4.2001 erfolgte, berücksichtigt dieses Finanzierungsabkommen sämtliche Finanzierungen von MGG an seine Gesellschaften in Singapur ab dem 1.9.2000. Nach dem Gesellschaftervertrag beschränken sich die Finanzierungsverpflichtungen (Gesellschafterdarlehen und sonstige Finanzhilfen einschließlich der von dem Konzern gewährten Finanzierungsbeiträge an seine Gesellschaften in Singapur ab dem 1.9.2000) auf €92 Millionen. MGG erhielt von Hoechst eine Barzahlung in Höhe von €26,4 Millionen, die zwei Dritteln der vom Konzern geleisteten Finanzierungsbeiträge für die Gesellschaften in Singapur ab dem 1.9.2000 entspricht, und wies deren Erhalt als Anzahlung auf eine Kapitaleinlage in der Bilanz der Vorgänger zum 30.4.2001 aus. In dieser Zahlung nicht enthalten sind die von Hoechst finanzierten Beträge im Zusammenhang mit Zahlungen an Celanese Singapore Pte. Ltd ("Celanese") und Texaco, wie nachstehend erläutert.

Darüber hinaus wurden die Verpflichtungen des Messer Konzerns in Bezug auf Verbindlichkeiten aus Kapitalverlusten von Syngas zum 1.5.2001 neu bewertet, um den voraussichtlich von Hoechst zu finanzierenden Anteil zu berücksichtigen. Nach Berücksichtigung der 33 1/3 % Gesellschafterdarlehen und der sonstigen, seit dem 1. September 2000 von Messer Griesheim an seinen Singapur Betrieb bereits erbrachten finanziellen Unterstützung betragen Messer Griesheim's verbleibende Verpflichtungen €63,2 Millionen am 30.4.2001, €14,5 Millionen am 31.12.2001 und €10,2 Millionen am 31.12.2002.

Im März 2001 schlossen Texaco und MGG ein Schlichtungsabkommen mit Celanese, in dem die Ansprüche der Celanese im Rahmen der von MGG abgegebenen Fertigstellungsgarantie geregelt wurden und der zwischen Syngas und Celanese bestehende Gasliefervertrag geändert wurde. Diese Änderungen und Modifikationen beinhalteten unter anderem auch Barzahlungen von MGG an Celanese, deren Zahlung in der Aufteilung der Syngas-Verpflichtungen von einem Drittel an MGG und zwei Dritteln an Hoechst enthalten ist. Der auf MGG entfallend Betrag betrug €28,6 Millionen, von denen €19,8 Millionen von Hoechst als Anzahlung auf eine Kapitaleinlage in der Bilanz der Vorgänger zum 30.4.2001 ausgewiesen wurden. Am 30.4.2001 verzichtete Hoechst auf den Rückzahlungsanspruch gegenüber MGG aus dieser Anzahlung.

Zusammen mit dem Celanese-Abkommen modifizierten MGG und Texaco ihre Put Option. Nach dem ursprünglichen Put Options Vertrag besaß Texaco eine Option auf den Verkauf von 25% seiner Syngas-Anteile an MGG. Nach dem modifizierten Put Options Vertrag erwarb MGG die über die verbleibende 25%ige Beteiligung an Syngas und die damit zusammenhängenden Finanzierungsverpflichtungen hinausgehenden, von Texaco an Syngas gewährten ausstehenden Gesellschafterdarlehen. Der von MGG dafür gezahlte Kaufpreis betrug €17,2 Millionen. Von dieser Summe stellte Hoechst MGG €11,3 Millionen in Form eines Darlehens zur Verfügung, die als Anzahlung auf eine Kapitaleinlage in der Bilanz der Vorgänger zum 30.4.2001 ausgewiesen wurden. Im Gegenzug erklärte sich Texaco damit einverstanden, dass Hoechst von Texaco am bzw. jederzeit ab dem 1.5.2001, spätestens jedoch am 30.6.2001, gegen einen Ausübungspreis von einem US-Dollar die Ausübung der Put-Option in Bezug auf dessen 25%ige Beteiligung an Syngas verlangen kann. Die Put Option wurde am 20.6.2001 ausgeübt, wobei die zu diesem Zeitpunkt von Texaco erworbenen Syngas-Anteile direkt an die Messer Singapore Holding GmbH übertragen wurden. Infolge der bei Ausübung der Texaco-Option eingetretenen Änderung der Besitzverhältnisse

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

wurde Syngas aufgefordert, seine ausstehenden Bankdarlehen zurückzuzahlen, die am 30.6.2001 fällig wurden. Zu diesem Zweck wurden die Gesellschafterdarlehen an Syngas verlängert. Die Gesellschafterdarlehen wurden zu 75% von der Messer Singapore Holding GmbH und zu 25% von Texaco finanziert.

Im Dezember 2001 übertrug die Messer Griesheim GmbH ihre 39%ige Beteiligung an der Messer Singapore Holding auf die Messer International GmbH, eine 100%ige Tochtergesellschaft der Messer Griesheim GmbH.

Im Februar 2002 schlossen Aventis, Messer Griesheim und Messer Singapore Holding einen Vertrag mit Celanese und Celanese Singapore Pte. Ltd., in dem sich Messer Singapore Holding verpflichtet, US\$ 12,5 Millionen in Erfüllung eines früheren Vertrages zu zahlen, der Messer Griesheim zur Zahlung bestimmter Konzessionsgebühren an Celanese verpflichtete. Ein Drittel der US\$ 12,5 Millionen wurden auf die Finanzierungslinie von €92,0 Millionen angerechnet, die den Singapurischen Betrieben von Messer Griesheim eingeräumt wurde.

Im Oktober 2002 verkaufte Messer Singapore Pte. Ltd. ihre Luftzerlegungsanlage und einen Vacuum Flasher an Singapore Syngas Pte. Ltd. und ihr übriges Vermögen an Air Products Singapore Pte. Ltd. und Singapore Oxygen Air Liquide Pte. Ltd. Nach Ausführung dieser Transaktionen verkaufte die Messer Singapore Holding GmbH alle ihre Anteile an der Singapore Syngas Pte. Ltd. an die Chevron Texaco Singapore Energy Company. Im Zusammenhang mit diesen Verträgen wurden Garantien im Gesamtbetrag von €16,0 Millionen abgegeben. Der Konzern hat diese Garantien bewertet und eine Rückstellung für verbleibende Risiken gebildet.

Die zusammengefassten Finanzdaten für Syngas für den Zeitraum 1.1. - 31.10.2002 sowie die Geschäftsjahre 2001 und 2000 lauten wie folgt:

	<u>1.1. - 31.10. 2002</u>	<u>1.1. - 31.12. 2001</u>	<u>1.1. - 31.12. 2000</u>
Umsatzerlöse	39.773	39.125	3.785
Betriebsergebnis (-verlust)	67	(34.202)	(132.298)
Jahresfehlbetrag	(5.050)	(46.952)	(140.121)
Sachanlagen	91.552	94.387	96.079
Bilanzsumme	100.390	102.771	103.557
Eigenkapital (Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag)	(181.094)	(198.930)	(143.511)

Bombay Oxygen Corporation Ltd. (Messer Holdings Limited)

MGG besass eine 37%ige Beteiligung an Bombay Oxygen Corporation Ltd. Auf Grund eines bestehenden Vertrages mit einem anderen indischen Joint-Venture-Partner wurden die Anteile an Bombay Oxygen Ltd. in die Messer Holdings Ltd., eine im Jahr 2000 gegründete Gesellschaft mit Sitz auf den British Virgin Islands, eingebracht. Darüber hinaus hatte der Konzern Garantien für diverse Kredite der Bombay Oxygen Corporation Ltd. abgegeben. Im Laufe des Jahres 2000 machte eines der Finanzinstitute einen Anspruch in Höhe von T€25.284 gegenüber der Gesellschaft geltend, wovon T€24.773 im Jahr 2000 beglichen wurden. Für den verbleibenden Anspruch über T€511 wurde zum 31.12.2000 eine Rückstellung ausgewiesen. Der Betrag in Höhe von T€511 wurde im Jahre 2001 gezahlt.

Im Dezember 2002 hat die Messer Holdings Ltd. alle Rechte an ihrer Beteiligung an der Bombay Oxygen Corporation Ltd. unwiderruflich an die "Ruia" Familie übertragen. In diesem Zusammenhang legte der Konzern sämtliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dieser Beteiligung bei (siehe Anm. 35 "Prozeßrisiken").

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

19. Beteiligungen

Beteiligungen setzen sich aus Beteiligungen an verschiedenen Unternehmen zusammen, die weder konsolidiert noch nach der *equity*-Methode bewertet werden.

Anschaffungskosten	
Stand zum 1.1. 2002	<u>72.672</u>
Zugänge	908
Abgänge	(8.081)
Währungsveränderungen	(5.076)
Stand zum 31.12. 2002	<u>60.423</u>
Wertberichtigungen	
Stand zum 1.1. 2002	<u>42.573</u>
Zugänge	1.647
Abgänge	(2.552)
Währungsveränderungen	(482)
Stand zum 31.12. 2002	<u>41.186</u>
Buchwert zum 31.12. 2001	<u>30.099</u>
Buchwert zum 31.12. 2002	<u>19.237</u>

20. Sonstige Finanzanlagen

Die Entwicklung der sonstigen Finanzanlagen stellt sich wie folgt dar:

Stand zum 1.1. 2002	<u>29.248</u>
Zugänge	1.993
Abgänge	(3.397)
Währungsveränderungen	(724)
Sonstige Veränderungen	(9.496)
Stand zum 31.12. 2002	<u>17.624</u>

Die sonstigen Finanzanlagen beinhalten im wesentlichen Darlehensforderungen gegen nicht konsolidierte assoziierte Unternehmen und andere Beteiligungsgesellschaften.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

21. Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	21.721	20.657
Unfertige Erzeugnisse/Leistungen	12.794	21.996
Fertige Erzeugnisse und Waren	38.070	37.445
Summe	<u>72.585</u>	<u>80.098</u>

22. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (kurzfristig)	304.685	317.059
Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen	<u>(25.586)</u>	<u>(26.316)</u>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, netto	<u>279.099</u>	<u>290.743</u>

23. Andere Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Forderungen an nahestehende Unternehmen	7.251	7.058
Steuerforderungen	8.265	6.720
Rechnungsabgrenzungsposten	4.816	8.596
Geleistete Anzahlungen	2.183	4.155
Forderungen aus dem Verkauf von Sachanlagen	—	1.277
Sonstige Darlehensforderungen	1.272	8.088
Zinsforderungen	396	89
Vorausbezahlte Personalkosten	2.279	1.695
Forderungen an Lieferanten und Vertreter	2.290	1.713
Forderungen an Versicherungsgesellschaften	846	629
Geleistete Sicherheiten	4.594	1.470
Wertpapiere	8.160	8.331
Sonstige Forderungen aus nicht operativer Tätigkeit	1.467	6.418
Übrige	<u>7.060</u>	<u>15.557</u>
Summe	<u>50.879</u>	<u>71.796</u>

24. Flüssige Mittel

Im Konzern werden „Flüssige Mittel“ definiert als Bargeld und Sichteinlagen sowie kurzfristige hochliquide Finanzanlagen, die jederzeit in Barmittel umgewandelt werden können und einem nur unwesentlichen Wertverlustrisiko unterliegen. Darüber hinaus sind unter diesem Posten die frei verfügbaren Kassenbestände in solchen Ländern enthalten, in denen die betreffenden Gelder nicht frei transferierbar sind. Diese Bestände beliefen sich am 31.12.2002 auf ca. €62,2 Millionen und am 31.12.2001 auf ca. €56,5 Millionen.

Das Unternehmen hinterlegte Flüssige Mittel als Sicherheit für Bankgarantien im Zusammenhang mit dem laufenden Geschäftsbetrieb und für langfristige Bankkredite einiger ausländischer Beteiligungen. Da die betreffenden hinterlegten Mittel dem Unternehmen für die Dauer der Kreditinanspruchnahme nicht zur Verfügung stehen, wurden diese unter „Sonstige langfristige Forderungen und Vermögensgegenstände“ innerhalb des Anlagevermögens bilanziert. Am 31.12.2002 beliefen sich diese Sicherheiten auf €6,3 Millionen und am 31.12.2001 auf €28,3 Millionen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

25. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

	31.12.2002	31.12.2001
Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen, Ausweis unter "Sonstige Vermögensgegenstände"	132	307
Rückstellungen für Pensionen	(164.826)	(160.875)
Rückstellungen für ähnliche Verpflichtungen	(4.461)	(5.481)

Es sind Pensionsleistungen für die Mehrheit der Arbeiter und Angestellten sowohl in Form von leistungs- als auch beitragsorientierten Pensionsplänen vorgesehen. Diese Leistungen variieren nach den rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes. Die Zusagen basieren grundsätzlich auf der Beschäftigungsdauer und den Bezügen der begünstigten Mitarbeiter. Die Rückstellungen für ähnliche Verpflichtungen betreffen im Wesentlichen betriebliche oder gesetzliche Abfindungen und Vorruhestandsleistungen.

Bestimmte Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionszusagen werden durch selbstständige Treuhandpensionsfonds abgedeckt. Das Nettovermögen dieser Fonds ist überwiegend in Immobilien, festverzinslichen Wertpapieren und handelbaren Aktien angelegt.

Die Rückstellungen für Pensionen setzen sich wie folgt zusammen:

	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
	31.12.2002		31.12.2001	
Barwert der nicht fonds-finanzierten Verpflichtungen	147.921	2.318	145.808	5.676
Barwert der fonds-finanzierten Verpflichtungen	—	93.216	—	97.794
Marktwert des Fondsvermögens	—	(59.504)	—	(78.850)
Barwert der Verpflichtungen	147.921	36.030	145.808	24.620
Nicht berücksichtigte versicherungsmathematische Gewinne (Verluste)	1.533	(20.790)	711	(10.571)
Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionszusagen	149.454	15.240	146.519	14.049

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung des Finanzierungsstatus der leistungsorientierten Pensionspläne zum 31.12.2002 und 31.12.2001:

	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
	31.12.2002		31.12.2001	
Änderung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen:				
Barwert der leistungsorientierten Pensionspläne am Beginn				
des Berichtszeitraums	145.808	103.470	144.591	93.680
Wechselkursänderungen	—	(11.044)	—	2.320
Laufender Dienstzeitaufwand	2.472	5.618	1.632	4.144
Zinsaufwand	8.007	5.922	5.412	3.879
Arbeitnehmerbeiträge	—	116	—	—
Versicherungsmathematische Verluste (Gewinne)	(822)	(4.418)	(352)	2.645
Beendigung von Arbeitsverhältnissen	800	—	—	—
Rentenzahlungen	<u>(8.344)</u>	<u>(4.130)</u>	<u>(5.475)</u>	<u>(3.198)</u>
Barwert der leistungsorientierten Pensionspläne zum Ende des Berichtszeitraums	<u>147.921</u>	<u>95.534</u>	<u>145.808</u>	<u>103.470</u>
Änderung des Fondsvermögens:				
Marktwert des Fondsvermögens am Jahresanfang	—	78.850	—	82.285
Wechselkursänderungen	—	(7.590)	—	2.110
Ertrag aus dem Fondsvermögen	—	(10.984)	—	(5.264)
Arbeitgeberbeiträge	—	2.849	—	2.042
Arbeitnehmerbeiträge	—	262	—	—
Rentenzahlungen	—	<u>(3.883)</u>	—	<u>(2.323)</u>
-	—	—	—	—
Marktwert des Fondsvermögens zum Jahresende	<u>—</u>	<u>59.504</u>	<u>—</u>	<u>78.850</u>

Der Gesamtaufwand für leistungsorientierte Verpflichtungen setzt sich wie folgt zusammen:

	Messer Konzern				Rechtsvorgänger			
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
	1.1. - 31.12.2002		1.5. - 31.12.2001		1.1. - 30.4.2001		1.1. - 31.12.2000	
Laufender								
Dienstzeitaufwand	2.472	5.618	1.632	4.144	928	2.072	2.990	5.109
Zinsaufwand	8.007	5.922	5.412	3.879	2.630	1.940	8.318	5.189
Beendigung von								
Arbeitsverhältnissen	800	—	—	—	—	—	—	—
Erwarteter Ertrag aus								
Fondsvermögen	—	(5.672)	—	(4.810)	—	(2.405)	—	(6.778)
Jahresauflösung nicht								
berücksichtigter								
Gewinne	—	344	—	—	—	(86)	—	(63)
Pensionsaufwand	<u>11.279</u>	<u>6.212</u>	<u>7.044</u>	<u>3.213</u>	<u>3.558</u>	<u>1.521</u>	<u>11.308</u>	<u>3.457</u>

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die folgende Tabelle zeigt die wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen für diese Versorgungspläne (ausgewiesen als gewichteter Durchschnitt):

	Messer Konzern				Rechtsvorgänger			
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
	<u>31.12. 2002</u>	<u>31.12. 2001</u>	<u>31.12. 2001</u>	<u>31.12. 2000</u>	<u>30.4. 2001</u>	<u>31.12. 2000</u>	<u>31.12. 2000</u>	<u>31.12. 2000</u>
(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	
Diskontierungssatz Erwartete	5.75	6.40	5.75	6.43	6.25	6.43	6.5	6.9
Lohnsteigerungen Erwartete	3.0	3.65	3.0	4.3	2.75	4.3	2.75	6.7
Gehaltssteigerungen Erwarteter Ertrag aus Fondsvermögen	3.0	3.65	3.0	4.3	2.75	4.3	1.75	6.7
	N/A	8.15	N/A	7.1	N/A	7.1	N/A	5.8

Die Aufwendungen für beitragsorientierte Versorgungspläne betragen insgesamt T€ 1.447 für das Geschäftsjahr 2002, T€1.033 für den Zeitraum Mai bis Dezember 2001, T€516 für den Zeitraum Januar bis April 2001 und T€1.625 für das Geschäftsjahr 2000.

26. Sonstige Rückstellungen

	<u>1.1.2002</u>	<u>Verbrauch</u>	<u>Auflösung</u>	<u>Zuführung</u>	<u>Währungs- umrechnung</u>	<u>31.12. 2002</u>
Langfristig						
Steuern	20.303	(337)	—	32.959	(69)	52.856
Personalaufwand	9.667	(2.783)	—	1.956	(13)	8.827
Einkaufs- und Verkaufskontrakte	4.482	—	(1.249)	—	(12)	3.221
Übrige	4.675	(587)	(268)	—	(195)	3.625
Summe langfristige Rückstellungen	<u>39.127</u>	<u>(3.707)</u>	<u>(1.517)</u>	<u>34.915</u>	<u>(289)</u>	<u>68.529</u>
Kurzfristig						
Desinvestitionsprogramm	24.200	(9.063)	—	6.993	—	22.130
Anteile an assoziierten Unternehmen	4.200	(4.200)	—	15.296	(1.117)	14.179
Personalaufwand	21.047	(4.993)	(2.659)	472	(1.429)	12.438
Umstrukturierungsmaßnahmen	10.234	(4.465)	—	738	—	6.507
Rechtsfälle	21.604	(8.576)	(2.270)	884	—	11.642
Übrige	55.578	(15.248)	(3.801)	3.113	311	39.953
Summe kurzfristige Rückstellungen	<u>136.863</u>	<u>(46.545)</u>	<u>(8.730)</u>	<u>27.496</u>	<u>(2.235)</u>	<u>106.849</u>

Die Rückstellungen für Personalaufwand zum 31.12.2002 beinhalten, soweit sie unter den langfristigen Rückstellungen ausgewiesen sind, in erster Linie Jubiläumsverpflichtungen. Die zum 31.12.2002 als kurzfristig ausgewiesenen Rückstellungen für Personalaufwand betreffen vorwiegend Urlaubsgeld, Abfindungen und Altersteilzeit.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

27. Finanzschulden

	31.12.2002	31.12.2001
Langfristig		
Schuldverschreibungen	493.708	550.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	728.490	929.414
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	122.769	130.827
Darlehen von nahestehenden Unternehmen	35.854	2.068
Übrige	<u>539</u>	<u>600</u>
	<u>1.381.360</u>	<u>1.612.909</u>
Kurzfristig		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	36.056	32.868
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	15.494	8.200
Darlehen von nahestehenden Unternehmen	1.041	1.342
Übrige	<u>5.008</u>	<u>8.368</u>
	<u>57.599</u>	<u>50.778</u>
Aktivierte Finanzierungskosten	1.438.959 <u>(63.541)</u>	1.663.687 <u>(82.448)</u>
Summe Finanzschulden	<u>1.375.418</u>	<u>1.581.239</u>
Verbindlichkeiten mit festem Zinssatz	657.850	695.227
Verbindlichkeiten mit variablem Zinssatz (abgesichert über hedging)	638.715	812.439
Verbindlichkeiten mit variablem Zinssatz	142.394	156.021
	<u>1.438.959</u>	<u>1.663.687</u>
Aktivierte Finanzierungskosten	<u>(63.541)</u>	<u>(82.448)</u>
Summe	<u>1.375.418</u>	<u>1.581.239</u>

Die gewichteten durchschnittlichen Nominalzinsen betragen für Verbindlichkeiten:

gegenüber Inhabern von Schuldverschreibungen	10.375%	10.375%
gegenüber Kreditinstituten einschl. Hedging-Geschäften	7.07%	7.266%
Finance Leases	6.04%	5.858%
Übrige	5.10%	6.288%

Der durchschnittliche Zinssatz für bestehende Finanzschulden (einschl. Zinsswapvereinbarungen, aber ohne Abschreibungen auf aktivierte Finanzierungskosten) betrug zum 31.12.2002 8,05 % und zum 31.12.2001 8,21%. Erläuterungen zu den Finanzschulden des Unternehmens sind in Anmerkung 4 "Finanzierung der Anteilskäufe" enthalten.

Die nicht in Anspruch genommenen langfristigen Kreditlinien des Konzerns betragen am 31.12.2002 €294,0 Millionen und am 31.12.2001 €300,5 Millionen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die Fristigkeiten der Finanzschulden ohne aktivierte Finanzierungskosten sind aus folgender Aufstellung zu entnehmen:

2003	57.599
2004	66.263
2005	84.903
2006	81.360
2007	122.876
Nach 2007	<u>1.025.958</u>
	<u>1.438.959</u>

Vorzeitige Darlehensrückzahlungen der "Senior Term Disposal Facility" haben jeweils beim Verkauf von Beteiligungen aus dem Desinvestitionsprogramm zu erfolgen. Zusätzlich ist Messer verpflichtet, in jedem Jahr 50% des überschüssigen Cashflow oder 50 %, wenn die Kapitalstrukturkennziffer niedriger als 4:1 ist, wie im Kreditvertrag definiert, zur Darlehenstilgung zu verwenden.

Die künftigen Mindestzahlungen über die unkündbare Vertragslaufzeit von Finance und Operating Leases setzen sich wie folgt zusammen:

	Finance Leases	Operating Leases
2003	23.490	6.042
2004	29.885	5.431
2005	31.098	4.669
2006	31.046	3.101
2007	32.362	2.617
Nach 2007	<u>18.054</u>	<u>23.015</u>
Summe Mindestzahlungen	<u>165.935</u>	<u>44.875</u>
Zinsanteil	<u>(27.672)</u>	
Verpflichtungen aus Finance Leases	<u>138.263</u>	
Verpflichtungen mit Fälligkeit innerhalb eines Jahres	<u>15.494</u>	

Die Mietaufwendungen für Operating Leases betragen insgesamt T€8.561 für das Geschäftsjahr 2002, T€6.359 für den Zeitraum Mai bis Dezember 2001, T€2.720 für den Zeitraum Januar bis April 2001 und T€9.358 für das Geschäftsjahr 2000.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

28. Sonstige Verbindlichkeiten

	31.12.2002	31.12.2001
Abgegrenzte Zinsaufwendungen	23.910	25.202
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.018	3.450
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	10.345	11.633
Lohn- und Gehaltsverbindlichkeiten	29.983	26.901
Steuerverbindlichkeiten	10.658	17.366
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern	4.083	3.387
Passive Rechnungsabgrenzung	2.261	2.429
Wechselverbindlichkeiten	129	850
Marktwert der derivativen Finanzierungsinstrumente	28.260	14.217
Sonstige Verbindlichkeiten	<u>34.636</u>	<u>45.014</u>
Summe	<u>146.283</u>	<u>150.449</u>

Der Marktwert der derivativen Finanzierungsinstrumente enthält zum 31. Dezember 2002 und zum 31. Dezember 2001 als Cashflow-Hedge deklarierte Zinsswaps.

29. Eigenkapital

Grundkapital und Kapitalrücklagen

Messer Konzern

Das Grundkapital und die Kapitalrücklagen betragen vor der Unternehmensakquisition T€51. Das Grundkapital war auf 50.000 Aktien aufgeteilt, die von der Hoechst AG gehalten wurden. Im Rahmen der Unternehmenstransaktion (siehe Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse") haben Hoechst und MIG ihre Anteile an der MGG in die Gesellschaft für 10.000 bzw. 30.000 neue Aktien eingebracht. Nach der Kapitalerhöhung besteht das gezeichnete Kapital zum 31.12.2001 aus 90.000 Aktien mit einem Nennwert von €1 pro Aktie.

Die Aktien sind mit ihrem Zeitwert zum 30.4.2001, dem Stichtag der Unternehmensakquisition, bewertet. Der den Buchwert übersteigende Teil des Kaufpreises wird als Kapitalrücklage ausgewiesen.

Rechtsvorgänger

Das Stammkapital des Rechtsvorgängers war in 276.098 Anteile aufgeteilt, wovon Hoechst 184.065 und MIG 92.033 hielten. Das Stammkapital und die Kapitalrücklage betragen am 1.1.2000 T€394.820. Im Geschäftsjahr 2000 ergab sich eine Erhöhung der Kapitalrücklage aus der Veräußerung von Cutting & Welding (siehe Anmerkung 14 "Ergebnis aus veräußerten Geschäftsbereichen").

Gewinnrücklagen (Fehlbetrag)

Messer Konzern

Nach den Bestimmungen des deutschen Handelsgesetzbuches darf die Messer Griesheim Holding AG Dividendenausschüttungen an ihre Gesellschafter nur aus den freien Rücklagen vornehmen. Entsprechend den Bestimmungen des deutschen Aktiengesetzes müssen 10% der künftigen Jahresüberschüsse den gesetzlichen Rücklagen zugeführt werden, bis diese mindestens 10% des gezeichneten Kapitals erreichen (T€90).

Rechtsvorgänger

Die Gewinnrücklagen zum 31.12.1999 beinhalteten einen Betrag von insgesamt T€5.710, der aus der erstmaligen Anwendung von IAS 19 (überarbeitete Fassung von 1998) resultiert. Zum 1.1.2001 hat der Rechtsvorgänger einen Verlust von T€335 aus der erstmaligen Bewertung gem. IAS 39 eingebucht.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

30. Anteile anderer Gesellschafter

Dieser Posten enthält die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital der konsolidierten Beteiligungen. Wesentliche Minderheitsbeteiligungen werden von Minderheitsgesellschaftern in Deutschland, Serbien, der Schweiz, Bulgarien, Guatemala und China gehalten.

Stand zum 1.1. 2002	<u>88.138</u>
Dividendenzahlungen	(8.286)
Gewinn nach Steuern	11.120
Währungsveränderungen	(6.960)
Stand zum 31.12. 2002	<u>84.012</u>

31. Personalaufwand

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Personalaufwand	321.055	224.633	117.932	393.280

Der Personalaufwand setzt sich aus Löhnen und Gehältern sowie Sozialversicherungsbeiträgen und Pensionen zusammen.

32. Anzahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)

Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter gliederte sich wie folgt auf:

	<u>Messer Konzern</u>		<u>Rechtsvorgänger</u>	
	<u>1.1. - 31.12.2002</u>	<u>1.5. - 31.12.2001</u>	<u>1.1. - 30.4.2001</u>	<u>1.1. - 31.12.2000</u>
Deutschland	2.208	2.244	2.395	2.589
Westeuropa	997	1.017	1.077	1.074
Osteuropa	2.283	2.369	2.484	2.569
Nordamerika	996	1.163	1.408	1.397
Sonstige ⁽¹⁾	<u>741</u>	<u>1.555</u>	<u>2.434</u>	<u>2.414</u>
Gesamtzahl der Beschäftigten	<u>7.225</u>	<u>8.348</u>	<u>9.798</u>	<u>10.043</u>

(1) Beinhaltet die Mitarbeiter der Gesellschaften in den Regionen Asien, Afrika und Lateinamerika.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

33. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Bürgschaften

Die Verpflichtungen aus der Übernahme von Bürgschaften für Verbindlichkeiten Dritter (ohne Produkthaftung) belaufen sich auf folgende Beträge:

Mio. €	<u>Höchstmögliche Verpflichtung</u>		<u>Ausweis als Verbindlichkeit</u>	
	<u>31.12. 2002</u>	<u>31.12. 2001</u>	<u>31.12. 2002</u>	<u>31.12. 2001</u>
Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter	66,4	217,7	3,8	0,0
Garantien im Zusammenhang mit Beteiligungsverkäufen	125,0	123,1	17,2	15,0

Die Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter betreffen grundsätzlich Garantien für Finanzschulden entkonsolidierter und assoziierter Konzernunternehmen sowie Dritter. Die Bedingungen dieser Vereinbarungen decken im Allgemeinen den Umfang der damit zusammenhängenden Finanzschulden ab. Messer Griesheim stellt Dritten auch Sicherheiten für bestimmte Verbindlichkeiten ihrer Tochtergesellschaften. Am 31.12.2002 beliefen sich solche Sicherheiten auf €25,8 Millionen. Im geringeren Umfang stellen konsolidierte Tochtergesellschaften auch Sicherheiten für andere konsolidierte und assoziierte Tochtergesellschaften. Alle Sicherheiten für Verbindlichkeiten verbundener Unternehmen wurden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert und sind daher in der oben dargestellten Tabelle nicht enthalten.

Der Konzern ist Eventualverbindlichkeiten aus bestimmten gesetzlichen Verpflichtungen sowie verschiedenen Ansprüchen und Rechtsstreitigkeiten in Angelegenheiten des Umweltschutzes ausgesetzt, die entweder bereits anhängig sind oder möglicherweise anhängig werden könnten. Die höchstmögliche zukünftige Verpflichtung aus bestimmten Umweltgarantien ist auf Grund zahlreicher Unwägbarkeiten einschließlich dem Inkrafttreten neuer Gesetze und Richtlinien, der Entwicklung und Anwendung neuer Technologien, der Identifikation neuer Umweltschäden sowie der Verteilung von Beseitigungskosten im Falle der Beteiligung Dritter und deren Bonität nicht abschätzbar.

Im Zusammenhang mit seinem Desinvestitionsprogramm hat Messer Griesheim den Erwerbern geschäftsübliche Garantien für die Richtigkeit von Aussagen und Gewährleistungen gestellt. Diese Garantien haben Laufzeiten von 12 bis zu 60 Monaten.

Für geleistete Sicherheiten wird zu Lasten des Aufwands eine Verbindlichkeit im Konzernabschluss eingebucht, wenn der Eintritt einer Zahlungsverpflichtung wahrscheinlich geworden ist.

Über die oben dargestellten Garantien und Gewährleistungen hinaus hat sich der Konzern im Rahmen seines Produktionsprogramms verpflichtet, verschiedene Güter und Dienstleistungen langfristig zu Marktpreisen zu erwerben. Der Konzern hat sich darüber hinaus verpflichtet, in die Anschaffung, Herstellung und Instandhaltung verschiedener Produktionsstätten zu investieren. Verpflichtungen dieser Art beziehen sich auf den zukünftigen Erwerb von Maschinen und Anlagen zu Marktpreisen. Am 31.12.2002 betrug das Obligo aus Bestellungen und Investitionsvorhaben €67,4 Millionen. Es ist nicht in der oben dargestellten Tabelle enthalten.

Der Konzern hat darüber hinaus Leasingverträge über Maschinen und Anlagen im Rahmen des Operate Leasing abgeschlossen (siehe Anmerkung 27 "Finanzschulden").

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum 31.12.2002 waren wie zum Vorjahresende weitgehend sämtliche Vermögensgegenstände des Konzerns als Sicherheit für die vorrangigen Darlehen (siehe Anmerkung 4 "Finanzierung der Anteilskäufe") verpfändet.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001, die nicht in der Bilanz ausgewiesen werden, betreffen langfristige Verpflichtungen für Investitionsausgaben in Höhe von €11,8 Millionen zum 31.12.2002 bzw. €32,0 Millionen zum Vorjahresende. Verpflichtungen aus langfristigen

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Einkaufsverträgen beliefen sich zum Geschäftsjahresende auf €55,6 Millionen und zum Vorjahresende auf €68,6 Millionen. Die Verpflichtungen für noch ausstehende Gesellschaftseinlagen beliefen sich zum 31.12.2002 auf €4,7 Millionen und zum Vorjahresende auf €22,8 Millionen.

Im Rahmen der Unternehmensakquisition verpflichtete sich Messer Griesheim, bei Eintritt bestimmter Bedingungen die Anteile an sechs chinesischen Gemeinschaftsunternehmen von der ACIC [Aventis (China) Investment Co. Ltd.] zu erwerben. Der Kaufpreis beträgt €32 Millionen, zuzüglich Zinsen für den Zeitraum vom 30.4.2001 bis zum endgültigen Erwerb. Der Kaufvertrag sieht vor, dass der Erwerb bis spätestens 30.4.2003 abgeschlossen ist. Die Schulden der chinesischen Gemeinschaftsunternehmen, die sich am Bilanzstichtag auf €12,1 Millionen (Vorjahr: €17,1 Millionen) beliefen, werden zu ihrem aktuellen Stand übernommen. Die Kaufpreiszahlung wird von der Messer Griesheim Group KGaA, der Muttergesellschaft der Messer Holding AG, verbürgt.

34. Derivative Finanzierungsinstrumente

In IAS 39 „*Financial Instruments: Recognition and Measurement*“ ist die Aktivierung, Bewertung und Bilanzierung von Finanzinstrumenten eines Unternehmens als Aktiva oder Passiva einschließlich der Bilanzierung von Hedging-Instrumenten geregelt. Gemäß diesem Standard sind Finanzanlagen und Finanzverbindlichkeiten einschließlich aller derivativen Instrumente in der Bilanz auszuweisen. Bei der erstmaligen Bilanzierung werden sie zu Anschaffungskosten bewertet. Die weitere Bilanzierung sämtlicher Finanzanlagen erfolgt zum Zeitwert mit Ausnahme bestimmter Aktiva und Passiva, die in dem Standard aufgeführt sind. Die Anwendung dieses Standards zum 1. Januar 2001 ergab einen Korrekturbetrag in Höhe von T€335, der bereits um latente Steuern in Höhe von T€223 korrigiert wurde und unter dem Eigenkapital ausgewiesen ist.

IAS 39 und FASB 133 „*Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*“ schreiben vor, dass Unternehmen ihre derivativen Finanzinstrumente in der Darstellung der Entwicklung ihrer Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entweder als Aktiva oder als Passiva mit ihrem Zeitwert bilanzieren. Die Bilanzierung von Änderungen des Zeitwertes (d. h. Gewinne oder Verluste) eines derivativen Finanzinstruments hängt davon ab, ob es formal als Bestandteil eines Hedging-Geschäfts bestimmt ist, sowie davon, um welche Art von Hedging-Geschäft es sich handelt. Bei derivativen Instrumenten, die als Bestandteil eines Hedging-Geschäftes qualifiziert sind, muss das Unternehmen auf der Grundlage des durch das Sicherungsgeschäft abgesicherten Engagements bestimmen, ob es sich bei dem betreffenden Hedging-Instrument um ein sog. Fair Value-Hedge (d.h. Absicherung eines beizulegenden Wertes) oder ein sog. Cash flow-Hedge (Absicherung eines Zahlungsstromes) oder aber um ein Hedging-Geschäft für eine Nettoinvestition in eine wirtschaftlich selbständige Teileinheit handelt.

Der Konzern verwendet Zinsswap-Vereinbarungen, durch die ein Teil der variabel verzinslichen Finanzschulden für etwa die kommenden zwei Jahre auf eine festverzinsliche Basis gestellt werden. Dadurch verringern sich die Auswirkungen von möglichen Zinssatzänderungen im Hinblick auf künftig anfallende Zinsaufwendungen. Etwa 44% (€638,7 Millionen) der ausstehenden Finanzschulden zum 31.12.2002 waren mittels Zinsswap-Vereinbarungen formal als Hedging-besichert deklariert. Der Zeitwert der mit Cashflow-Hedges abgesicherten Zinsswaps belief sich zum 31.12.2002 auf €28,3 Millionen und zum 31.12.2001 auf €14,2 Millionen.

Der Zinsaufwand für das Geschäftsjahr 2002 enthält Nettoverluste aus Hedging- Aktivitäten in Höhe von €2 Millionen und €0 Millionen für den Zeitraum 1.5. - 31.12.2001. Auf Grund vereinbarungsgemäßer und freiwilliger Darlehnstilgungen in Höhe von €99,5 Millionen im Juni 2002 wurden Teile bestehender Zinsswaps per Ende Juni 2002 beendet. Die Schlusszahlungen auf diese Zinsswaps von €2,0 Millionen sind im Zinsaufwand des Geschäftsjahres 2002 enthalten. Bei den übrigen Zinsswaps traten keine Inkongruenzen auf, da sie in ihren kritischen Bedingungen mit den kritischen Eckdaten der Hedging-besicherten Darlehn übereinstimmten. Soweit nicht anders angegeben, sind alle Bestandteile von Gewinnen und Verlusten aus Zinsswaps in der Bewertung der Kongruenz der Hedge- Vereinbarungen berücksichtigt.

Änderungen des Zeitwerts von Zinsswaps, die als Hedging-Instrumente für das Zinsänderungsrisiko der variabel verzinslichen Kredite bestimmt waren, sind innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. Der innerhalb der Neubewertungsrücklagen ausgewiesene Betrag aus Cashflow-Hedging-Geschäften betrug am 31.12.2002 €7,8 Millionen (nach Berücksichtigung latenter Steuern von €6,3 Millionen), am 31.12.2001 €9,2 Millionen (nach Berücksichtigung latenter Steuern von T€5,0 Millionen) und am 31.12.2000 jeweils T€0. Da die Absicherung hoch kongruent mit dem zugrunde liegenden Basisgeschäft erfolgt, werden Veränderungen des beizulegenden Wertes der Swaps als Anpassungen der Swap-Aktiva bzw. -Passiva und des Eigenkapitals ausgewiesen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Devisentermingeschäfte und Kontrakte mit vereinbarter Zinsobergrenze (Zinscaps) bieten teilweise eine wirksame wirtschaftliche Absicherung gemäß der Risikomanagementpolitik des Konzerns, erfüllen jedoch nach den besonderen Vorschriften des IAS 39 nicht die Voraussetzungen für eine Bilanzierung als Hedging-Instrumente. Der beizulegende Wert dieser Devisentermingeschäfte und Zinscaps belief sich zum 31.12.2002 auf T€8 bzw. T€3 und zum 31.12.2001 auf T€(18) bzw. T€122. Die Veränderungen im Zeitwert dieser nach IAS 39 nicht für eine Hedging-Bilanzierung qualifizierten derivativen Instrumente fließen unmittelbar in die Gewinn- und Verlustrechnung ein. Der berücksichtigte (Verlust) / Gewinn aus Veränderungen im beizulegenden Wert beträgt T€ (93) für das Geschäftsjahr 2002 bzw. T€106 für den Zeitraum Mai bis Dezember 2001.

35. Prozeßrisiken

Messer ist im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit mit verschiedenen Ansprüchen und Rechtsverfahren konfrontiert.

Vorstand und Geschäftsführungen sind der Ansicht, dass für alle nachstehend beschriebenen anhängigen und drohenden Rechtsfälle ausreichende Rückstellungen gebildet worden sind.

1997 erwarb Messer für €12,2 Millionen eine Beteiligung an der börsennotierten indischen Gesellschaft Bombay Oxygen Corporation Limited (Bombay Oxygen). Der Erwerb dieser Beteiligung erfolgte durch den Kauf von Aktien vom Hauptaktionär der Gesellschaft sowie über den Zukauf weiterer Aktien über den Markt. Die von Messer gehaltenen Aktien an Bombay Oxygen wurden im Jahr 2000 auf eine Gesellschaft, die im Gemeinschaftsbesitz von Messer und mittelbar von Goyal MG Gases Pvt. Ltd (Goyal MG) steht, übertragen. Die Börsenaufsichtsbehörde von Indien untersucht derzeit als zuständige indische Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde, ob einige seitens des Unternehmens getätigten Käufe von Aktien bzw. die anschließende Übertragung dieser Aktien auf das Gemeinschaftsunternehmen nach den indischen Übernahmerrichtlinien eine Rechtsverletzung in Bezug auf die Änderung der Mehrheitsverhältnisse herbeigeführt haben. Darüber hinaus war Messer in eine Auseinandersetzung mit dem Mehrheitsgesellschafter von Bombay Oxygen im Zusammenhang mit dieser Investition involviert. Im Dezember 2002 wurden alle damit zusammenhängenden Rechtsstreite beigelegt und Messer hält keinerlei Anteile an Bombay Oxygen mehr.

Verschiedene Rechtsfälle sind von Seiten Goyal MG und / oder ihrer Großaktionäre anhängig oder angedroht. In einem Schreiben an Messer wird seitens Goyal MG der Vorwurf erhoben, Messer habe gegen eine Geheimhaltungsklausel aus einem zwischen Messer, Goyal MG und bestimmten anderen Aktionären geschlossenen Gesellschaftervertrag verstoßen. Das Schreiben fordert die Zahlung von 5 Milliarden Rupien (ca. €100,1 Millionen) Schadenersatz für angeblich entgangenen Gewinn, da sich Pressemeldungen des Unternehmens nachteilig auf das Geschäft von Goyal MG ausgewirkt hätten.

In 2001 zahlte Goyal MG ein Bankdarlehen nicht zurück. Infolgedessen wurde der Konzern, der für das Darlehen Sicherheiten gestellt hatte, in voller Höhe für die Rückzahlung des Darlehens über US\$4,7 Millionen (€4,5 Millionen) in Anspruch genommen. Der Konzern bemüht sich derzeit um die Erstattung dieses Betrages durch Goyal MG.

Im Berichtsjahr 1999 schloss die brasilianische Tochtergesellschaft des Unternehmens, Messer Griesheim do Brazil Ltda., eine schriftliche Vereinbarung über die Erforschung einer neuen Technik zur Herstellung von Ethanol mit einem privaten Auftragnehmer, der im April 2001 nach erfolgter Kündigung des Vertrages eine Klage gegen Messer Griesheim do Brazil Ltda. und andere Konzernunternehmen einreichte. Der geltend gemachte Anspruch, im Wesentlichen Schadenersatz für entgangene Erlöse in Folge der unterstellten Verletzung des Vertrages, beträgt Real 593 Millionen (etwa €159,8 Millionen). Darüber hinaus erhob ein ehemaliger Angestellter im August 2001 Klage über einen Betrag von €4,3 Millionen gegen die brasilianische Tochtergesellschaft. Im Rahmen der Veräußerung der brasilianischen Tochtergesellschaft hat die Gesellschaft zugesagt, den Erwerber von sämtlichen Verlusten aus diesen Rechtsstreiten freizustellen.

Im August 1999 wurde bekannt, dass ein leitender Angestellter, zuständig für Zentral- und Südamerika, Firmengelder veruntreut hatte, die für Zahlungen an Dritte bestimmt waren. Der leitende Angestellte ist nicht mehr im Unternehmen beschäftigt. Im Juni 2000 wurde Messer Griesheim darüber informiert, dass die US-Staatsanwaltschaft des Districts Ost Pennsylvania eine Untersuchung der Geschäftspraktiken dieses leitenden Angestellten aufgenommen hat. Im April 2001 wurde der leitende Angestellte inhaftiert unter der Anklage des Betruges in drei Fällen gegen Messer Griesheim Industries, der größten US-amerikanischen Tochtergesellschaft. Im Hinblick auf einen Betrugsfall in Höhe von US\$ 550.000 bekannte sich der Angestellte schuldig und wurde zu 15

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Monaten Haft verurteilt. Im April 2002 hat die zuständige Staatsanwaltschaft die Vertreter des Unternehmens von der Einstellung der Ermittlungen und der Überstellung des Falles an die Zollbehörden für eine weitere zivilrechtliche Verfolgung unterrichtet. Die Geschäftsleitung kann keinerlei verlässliche Aussagen in Bezug auf den letztendlichen Umfang oder das Ergebnis der Untersuchungen treffen. Im Rahmen des Vertrages über den Unternehmenszusammenschluss im Zusammenhang mit den Übernahmetransaktionen (siehe Anmerkung 3 "Anteilskäufe im Rahmen der Änderung der Gesellschaftsverhältnisse") hat Hoechst zugestimmt, das Unternehmen für sämtliche aus entsprechenden Untersuchungen oder damit zusammenhängenden Verfahren entstehenden Verluste freizustellen. Allerdings ist diese Freistellung generell auf zwei Drittel des erlittenen Schadens beschränkt.

Messer Griesheim hat ein Schreiben von NLP, einer südamerikanischen Beratungsgesellschaft für Merger & Acquisitions, erhalten mit Honorarforderungen für die Vermittlung von potentiellen Investoren für zwei Beteiligungen von Messer.

Im Jahr 2001 hat die Tochtergesellschaft PT Aneka in Indonesien Vereinbarungen zum Kauf von Maschinen und Anlagen abgeschlossen. Im November 2001 hat der Vertragspartner Klage gegen die Tochtergesellschaft aufgrund einer angeblich rechtswidrigen Kündigung des Vertrages eingereicht. Die Klage hat im Wesentlichen die Zahlung von Schadenersatz für entgangene Gewinne mit einem Gesamtbetrag von US-\$ 1,5 Millionen zum Gegenstand (siehe Anmerkung 38 "Ereignisse nach dem Bilanzstichtag")

Wenngleich das letztendliche Ergebnis der vorstehend beschriebenen Auseinandersetzungen infolge der bei rechtlichen Verfahren stets bestehenden Unwägbarkeiten ungewiss ist, ist die Geschäftsführung der Auffassung, dass der Ausgang sämtlicher zur Zeit anhängigen Verfahren weder einzeln noch insgesamt einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben wird.

36. Geschäfte mit nahe stehenden Gesellschaften und Personen

Hoechst

Vor Durchführung der Übernahmetransaktionen am 30.4.2001 war Hoechst Mehrheitsgesellschafterin der MGG. Es bestanden verschiedene Liefer- und Leistungsvereinbarungen der MGG im Zusammenhang mit Verkaufs- und Serviceverträgen mit Gesellschaften innerhalb der Hoechst-Konzern eingegangen, die keinen nennenswerten Umfang haben. Die Durchführung dieser Liefer- und Leistungsverträge erfolgte zu marktüblichen Konditionen.

Geschäfte mit nahe stehenden Personen im Hinblick auf die Aktivitäten des Konzerns in Singapur sind in Anmerkung 18 "Anteile an assoziierten Unternehmen" erläutert. Hoechst hat Messer durch eine Zahlung in Höhe von €9,4 Millionen von einer Bankbürgschaft zu Gunsten von Bombay Oxygen freigestellt. Dieser Vorgang wurde zum 30.4.2001 als Anzahlung auf eine Kapitaleinlage bzw. zum 31.12.2002 und 31.12.2001 als Eigenkapital ausgewiesen.

Allianz

Infolge der Unternehmensakquisition besitzt oder kontrolliert Allianz Capital Partners (ACP) zum 31.12.2002 unmittelbar oder mittelbar 33,08 % der Anteile an der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA.

ACP ist mit 20% an der Mahler Italfilo Holding GmbH beteiligt, die sich in Liquidation befindet. Im April 2001 erwarb die Mahler Italfilo Holding GmbH vor Abschluss der Übernahmetransaktionen die von MGG gehaltenen Anteile an der Mahler AGS GmbH und Italfilo Engineering S.r.l.

ACP erbrachte Finanzberatungsleistungen für die Gesellschaft und MGG, für die im Zeitraum Mai bis Dezember 2001 Beratungsgebühren in Höhe von ca. €3,0 Millionen von MGG gezahlt wurden. Im Geschäftsjahr 2002 fanden keine Geschäfte zwischen ACP und dem Konzern statt.

Goldman Sachs

Infolge der Übernahmetransaktionen halten sechs von Tochtergesellschaften der Goldman Sachs-Gruppe (Goldman Sachs Group) verwaltete Private Equity Funds eine Beteiligung von 33,08% an der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA. Goldman Sachs International ist eine Tochtergesellschaft der Goldman Sachs Group, Inc. Goldman Sachs und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Geschäftsbank-, Investment Banking- und Finanzberatungsleistungen für die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA und den Konzern.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs International und deren Tochtergesellschaften haben Beratungsleistungen für Merger & Acquisitions im Zusammenhang mit den Übernahmetransaktionen des Konzerns erbracht, für die keine Beratungsgebühren entrichtet wurden.

Goldman Sachs International war Darlehensgeber im Rahmen der Zwischenfinanzierung für Messer Griesheim. Darüber hinaus ist Goldman Sachs International Darlehensgeber im Rahmen der vorrangigen Kreditvereinbarungen von MGG. Goldman Sachs International erhielt während des Zeitraums Mai bis Dezember 2001 €20,4 Millionen und im Geschäftsjahr 2002 €0 Millionen Finanzierungs-/Syndizierungsgebühren im Zusammenhang mit diesen Transaktionen.

Goldman Sachs International und deren Tochtergesellschaften waren Konsortialmitglieder im Rahmen der ursprünglichen Emission der nachrangigen Anleihe und Konsortialführer im Rahmen der vorrangigen Kreditvereinbarungen sowie der Zwischenfinanzierung von MGG. Für ihre diesbezügliche Tätigkeit erhielten sie im Zeitraum 1.5. - 31.12.2001 ca. €14,4 Millionen und im Geschäftsjahr 2002 €0 Millionen.

Goldman Sachs war im Geschäftsjahr 2002 unser Agent beim Rückkauf der Schuldverschreibungen und erhielt für diese Dienstleistung €0,6 Millionen.

Der Konzern schließt Vereinbarungen über Finanzderivate zur Absicherung von Risiken auf Grund von Zinssatz- und Wechselkursänderungen ab. Für bestimmte Zinsswap-Vereinbarungen und Devisenterminkontrakte fungieren Tochtergesellschaften der Goldman Sachs Group als Geschäftspartner. Der Nennwert dieser Kontrakte belief sich zum 31.12.2002 auf €511,2 Millionen bzw. €0,9 Millionen und zum 31.12.2001 auf €622,6 Millionen bzw. €4,2 Millionen. Darüber hinaus hat die Gruppe am 24.6.2002 mit demselben Geschäftspartner Termin- Zinsswaps im Nennwert von €386,0 Millionen abgeschlossen, die laufende Zinsswaps bei deren Fälligkeit in 2004 teilweise ersetzen werden. Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2002 €0,9 Millionen (Vorperioden jeweils €0 Millionen) Schlusszahlungen an Goldman Sachs entrichtet.

Goldman Sachs International und deren Tochtergesellschaften erbringen ferner Investmentbanking-Leistungen im Zusammenhang mit dem Desinvestitionsprogramm. Hieraus erhalten sie Honorare, die sich prozentual nach der erzielten Schuldenentlastung aus solchen abgeschlossenen Verkaufstransaktionen bemessen, bei denen sie beratend tätig waren. Die auf Grund dieser Vereinbarung an Goldman Sachs International gezahlten bzw. fälligen Gebühren für abgeschlossene Veräußerungen im Rahmen des Desinvestitionsprogramms betragen im Geschäftsjahr 2002 €7,5 Millionen, im Zeitraum Mai bis Dezember 2001 €5,4 Millionen und im Zeitraum 1.1. - 30.4.2001 €0 Millionen.

Eine Tochtergesellschaft der Goldman Sachs Group, Inc. ist mit 20% an der Mahler Italfilo Holding GmbH beteiligt, die sich in Liquidation befindet. Am 1.4.2001 erwarb die Mahler Italfilo Holding GmbH vor Abschluss der Übernahmetransaktionen die von MGG gehaltenen Anteile an der Mahler AGS GmbH und Italfilo Engineering S.r.l.

Messer Industrie GmbH („MIG“)

Vor der Unternehmensakquisition am 30.4.2001 war MIG Minderheitsgesellschafterin der Messer Griesheim GmbH. Infolge der Übernahmetransaktionen hält MIG nun eine 32,11%ige Beteiligung an der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA. MIG hält über ihre 100%ige Tochtergesellschaft Bandinelli GmbH eine Beteiligung in Höhe von 22% an der Mahler Italfilo Holding GmbH (in Liquidation), die im April 2001 zwei Tochtergesellschaften des Konzerns (Mahler AGS GmbH und Italfilo Engineering S.r.l.) übernahm. Die Bandinelli GmbH hält außerdem 11% der Anteile an der Messer Singapore Holding GmbH (siehe auch Anmerkung 18 "Anteile an assoziierten Unternehmen").

Sonstige

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen im Zusammenhang mit dem Verkauf der Aktivitäten in Kuba sind in Anmerkung 5 "Veräußerung kubanischer Beteiligungsgesellschaften" erläutert. Siehe auch unten "Darlehen an und von nahestehenden Unternehmen".

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Darlehen an und von nahestehenden Unternehmen

Zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001 betrafen Darlehen an nahestehende Unternehmen hauptsächlich Forderungen aus einem zinslosen Darlehen an ein assoziiertes Unternehmen in Malaysia in Höhe von unverändert €5,1 Millionen.

Im Oktober 2002 hat Messer Griesheim von seinem Gesellschafter Messer Griesheim Group ein Darlehen in Höhe von €33,0 Millionen erhalten. Im Zeitraum 18.10. - 31.12.2002 bezug der Zinsaufwand für dieses Darlehen T€335. Das Darlehen wird mit einem Festzins von 5.0% p.a. und hat eine Laufzeit von 5 Jahren. Die Zinszahlungen sind jeweils zu den Tilgungsterminen fällig. Das Darlehen ist entweder zum Ende seiner Laufzeit oder 3 Monate nach Kündigung durch eine der beiden Parteien fällig.

Gesellschaftervertrag

Zwischen MIG, ACP und GS Funds besteht ein Gesellschaftervertrag. Dieser regelt die Geschäftsführung des Konzerns und der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA, einschließlich des Rechts zur Ernennung von Vorstandsmitgliedern und der Ausübung sonstiger Stimmrechte. Der Gesellschaftervertrag regelt die Verteilung von Rechten und Pflichten zwischen MIG auf der einen Seite sowie ACP und GS Funds auf der anderen Seite, zusammengenommen als Finanzsponsoren betrachtet, in allgemeiner Form. Der Vertrag sieht vor, dass sämtliche wichtigen Beschlüsse im Hinblick auf die Geschäftsführung von MGG, insbesondere in Bezug auf Veräußerungen und Investitionsausgaben, durch die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA zu treffen sind und in bestimmten Fällen der Zustimmung von 75% der Gesellschafter bedürfen. Dies schließt Desinvestitionen in Europa ein, außer im Vereinigten Königreich. Für den Verkauf der Messer Griesheim ist bis 30.9.2004 eine Zustimmung von 75% der Stimmrechte, nach diesem Zeitpunkt lediglich noch eine Zustimmung der Mehrheit der Stimmrechte erforderlich. Der Gesellschaftervertrag enthält des Weiteren Beschränkungen in Bezug auf die Übertragung von Anteilen, einschließlich Bestimmungen zu Vorkaufsrechten, Beteiligungsrechten bei Verkäufen anderer Gesellschafter sowie Änderungen der Mehrheitsverhältnisse.

Darüber hinaus gibt der Gesellschaftervertrag MIG ein Call Option für alle von den Finanzsponsoren gehaltenen Anteile, die unter bestimmten Bedingungen und Erfordernissen zwischen April und September 2004 ausgeübt werden kann. Nach September 2004 kann jeder Gesellschafter über seine Anteile frei verfügen, nachdem er sie zunächst dem anderen Gesellschafter angeboten hat.

Auf Grund kartellrechtlicher Bestimmungen im Hinblick auf die Kapitalbeteiligung von ACP an einem Wettbewerber von MGG haben ACP und GS Funds eine separate Vereinbarung geschlossen. Danach liegen die Rechte von ACP in Bezug auf die Wahrnehmung der Gesamtgeschäftsführung und das Management des Konzerns solange bei GS Funds, bis die betreffenden kartellrechtlichen Fragen nicht mehr von Bedeutung sind. Dementsprechend werden bis zu diesem Zeitpunkt die von GS Funds ernannten Mitglieder des Gesellschafterausschusses alle Stimmen von ACP und GS Funds, d. h. am 31.12.2002 zusammen 66,16 % der im Gesellschafterausschuss vertretenen Stimmen, repräsentieren. Der Vertrag beschränkt außerdem die Möglichkeiten von ACP und GS Fund, ihre Anteile an der Messer Griesheim Group unabhängig von einander zu veräußern.

37. Aktienbezugs- und -optionsprogramm

Im November 2001 genehmigten die Gesellschafter der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA ein Aktienbezugs- und -optionsprogramm zu Gunsten von leitenden Mitarbeitern in wichtigen Führungspositionen. Das Programm ermöglicht es diesen Mitarbeitern, Aktien der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA zu erwerben (Originaloption). Die Gesellschafter der Messer Griesheim GmbH & Co. KGaA sind darin übereingekommen, dass die maximale Anzahl der durch das Aktienbezugs- und optionsprogramm erwerbenden Aktien auf einen Anteil von 6,5 % des vorhandenen gezeichneten Kapitals der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA begrenzt ist. Der Preis für die Optionen zum Erwerb der Aktien wurde auf €74,25 je Option festgelegt. Dies entspricht dem beizulegenden Wert zum Tage des Mehrheitswechsels (30.4.2001). Nach Ausübung der Originaloptionen erhalten die Teilnehmer für jede erworbene Aktie zusätzlich, bedingt ausübbar und nicht übertragbar Optionen auf den Erwerb drei neuer Aktien an der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA zu einem Preis von je €74,25. Die bedingt ausübbar Optionen können frühestens zwei Jahre nach der Zuteilung und bei Erreichung bestimmter betrieblicher Leistungs- bzw. Renditevorgaben, in keinem Fall jedoch vor Eintritt bestimmter, auflösender Ereignisse ausgeübt werden.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Alle im Rahmen des Programms angebotenen Aktien unterliegen bestimmten Put- bzw. Call-Bedingungen bei Eintritt bestimmter Ereignisse. Im November 2001 wurden 176.563 Originaloptionen zugeteilt. Zum 31.12.2001 hatten 156 Teilnehmer insgesamt 148.861 Aktien erworben, ferner wurden 446.583 Optionen zugeteilt. Im Geschäftsjahr 2002 bzw. Zeitraum Mai bis Dezember 2001 wurde keine dieser Optionen ausgeübt, forfaiert oder fällig.

Im zweiten Quartal 2002 wurde ein substantiell ähnliches Aktienbezugs- und -optionsprogramm für bestimmte Mitglieder des Gesellschafterausschusses des unbeschränkt haftenden Gesellschafters der Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA (die Messer Griesheim Gruppe), Messer Griesheim Beteiligungsverwaltung GmbH, genehmigt. Den Teilnehmern wurde angeboten, Anteile an der Messer Griesheim Gruppe zum Preis von €74,25, dem beizulegenden Wert am Tage des Mehrheitswechsels (30.4.2001), zu erwerben. Zusätzlich zu den Anteilen, die von den Gesellschaftern der Messer Griesheim Gruppe zu erwerben waren, hat die Messer Griesheim Gruppe Wandelschuldverschreibungen zum Stückpreis von €1 emittiert, die mit einem Aufgeld von €73,25 pro Stück in Anteile umgetauscht werden können. Das Umtauschrecht kann erst nach Erreichen bestimmter Ertrags- und Investitionsziele und einer bestimmten Anzahl von Dienstjahren im Gesellschafterausschuss, in keinem Fall aber vor Eintritt einer aufschiebenden Bedingung ausgeübt werden. Alle im Rahmen des Programms angebotenen Aktien unterliegen bestimmten Put- bzw. Call-Bedingungen bei Eintritt bestimmter Ereignisse. Nach dem 31.3.2002 haben sechs Mitglieder insgesamt 24.612 Anteile und 38.112 bedingt ausübbar, nicht übertragbare Wandelschuldverschreibungen zum Stückpreis von €1 erworben. Im Geschäftsjahr 2002 wurde kein Umtauschrecht ausgeübt, forfaiert oder fällig.

Die Aktienbezugs- und -optionsprogramme für Mitarbeiter und den Gesellschafterausschuss werden gemäß den Bestimmungen von APB Opinion No. 25 bilanziert. Im Zusammenhang mit der Zuteilung von Originaloptionen und Wandelschuldverschreibungen im Geschäftsjahr 2002 bzw. im Zeitraum Mai bis Dezember 2001 wurden keine entgeltbezogenen Aufwendungen berücksichtigt, da der von den am Programm teilnehmenden Mitarbeitern verlangte Kaufpreis dem beizulegenden Wert der Aktien der Gesellschaft zum Ausübungstermin entsprach. In Bezug auf die bedingt ausübbar, nicht übertragbare Wandelschuldverschreibungen werden die entgeltbezogenen Aufwendungen bei Eintritt der aufschiebenden Bedingung bewertet und ausgewiesen.

Alternativ zur Bilanzierung aktienbezogener Entgelte nach APB No. 25 ist gemäß SFAS No. 123 „*Accounting for Stock Based Compensation*“ in der Fassung nach SFAS 148 "*Accounting for Stock Based Compensation - Transition and Disclosures*" eine Bewertung von Aktienbezugs- und -optionsprogrammen bzw. ähnlichen Aktieninstrumenten mit dem beizulegenden Wert möglich. Wären die entgeltbezogenen Aufwendungen für diese Programme nach SFAS No. 123 i.d.F. nach SFAS 148 bewertet worden, hätte dies keine Auswirkungen auf den Bilanzgewinn der Gesellschaft gehabt.

38. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Januar 2003 hat der Konzern seine Aktivitäten in Indonesien an die PT Tira Austenite Tbk verkauft. Im Zusammenhang mit dieser Desinvestition wurde ein Rechtsstreit über einen Anspruch auf Zahlung von Schadenersatz für entgangene Gewinne beigelegt (siehe Anmerkung 35 "Prozeßrisiken").

Im Januar 2003 wurde gegenüber Messer Griesheim ein Anspruch aus angeblicher Vertragsverletzung beim Verkauf der Messer Medical GmbH in Höhe von €4,1 Millionen geltend gemacht. Die Geschäftsführung untersucht den Fall. Der Ansicht ihres Rechtsberaters folgend ist die Geschäftsführung der Ansicht, dass der Anspruch unberechtigt ist.

Im Februar 2003 hat der Konzern erfolgreich Zusatzvereinbarungen zum Rahmenvertrag der vorrangigen befristeten Kredite abgeschlossen und hinterlegt. Diese Zusatzvereinbarungen räumen der Gruppe bessere Bedingungen in Bezug auf die erforderliche Hedging- Sicherung der Zinsen, Zugang zu einer zusätzlichen Linie für Überziehungskredite von €50 Millionen und erweiterte Möglichkeiten lokaler Fremdfinanzierung ein, wobei sie Einschränkungen in der Finanzierung durch Capital Leases hinnehmen muss. Nach den Bestimmungen dieser Zusatzvereinbarungen ist der Konzern in Zukunft nicht mehr berechtigt, Schuldverschreibungen zurückzukaufen.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

39. Angaben gemäß § 292a HGB

Die Voraussetzungen gemäß § 292a Abs. 1 HGB für die Aufstellung des Konzernabschlusses der Messer Griesheim Holding AG nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) liegen vor.

Der vorliegende Konzernabschluss enthält folgende, vom deutschen Recht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

- Umrechnung von Valutaforderungen und –verbindlichkeiten zum Stichtagskurs und ergebniswirksame Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen
- Anteilige, dem Projektfortschritt entsprechende Gewinnrealisierung bei längerfristigen Kundenaufträgen
- Ansatz von längerfristigen Rückstellungen zum Barwert
- Verzicht auf die Bildung von sonstigen Rückstellungen, soweit die Wahrscheinlichkeit einer Inanspruchnahme unter 50 Prozent liegt
- Bilanzierung von latenten Steuern nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode; Aktivierung von latenten Steueransprüchen aus steuerlichen Verlustvorträgen
- Aktivierung des Vermögenswertes und Passivierung der Restverbindlichkeit bei Finanzierungsleasingverträgen nach den Zuordnungskriterien von IAS 17
- Bewertung der Pensionsrückstellungen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Berücksichtigung künftiger Gehaltsentwicklungen und der Korridor-Regel gemäß IAS 19
- Bewertung von Finanzinstrumenten mit Ausnahme von ausgereichten Krediten und Forderungen oder von bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinvestitionen zum beizulegenden Zeitwert, wenn dieser verlässlich bestimmbar ist sowie erfolgsneutrale Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen
- Bewertung von Finanzinstrumenten, sofern sie als Handelsgeschäfte zu qualifizieren sind, zum beizulegenden Zeitwert und erfolgswirksame Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen.

Es wurden keine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach deutschem Recht verwendet, die nicht in Übereinstimmung im dem IAS stehen.

40. Bezüge von Aufsichtsrat und Geschäftsführung

Dem Vorstand der Messer Griesheim Holding AG gehörten im Geschäftsjahr folgende Herren an:

- Dr. Klaus Jürgen Schmieder, Vorstandsvorsitzender, Dipl.-Volkswirt,
- Stefan Messer, Industriekaufmann,
- Harald Pinger, Dipl.-Kaufmann (seit 15. Februar 2002),
- Peter Stocks, Dipl.-Kaufmann.

Im Geschäftsjahr 2002 waren die folgenden Herren Mitglieder des Aufsichtsrats:

- Dr. Alexander Dibelius, Vorsitzender, Managing Director, Goldman Sachs & Co. oHG,
- Dr. Jürgen Heraeus, Stellv. Vorsitzender, Unternehmer, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Heraeus Holding GmbH,
- Stephen Trevor, Managing Director, Goldman Sachs International,
- Udo G. Stark, Geschäftsführer B+B Frankfurt GmbH,
- Wilhelm Peter Jonkheer Storm van's Gravesande, Unternehmensberater,
- Dr. Stefan Eilers, Rechtsanwalt, Freshfields Bruckhaus Deringer.

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG
ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS
(Beträge in T€, sofern nicht anders angegeben)

Die Mitglieder des Aufsichtsrates sind sämtlich bis 2006 gewählt.

	2002	2001
	<u>T€</u>	<u>T€</u>
Bezüge des Aufsichtsrats	125	106
Bezüge der Geschäftsführung	2.030	3.182
Bezüge und Pensionen für ehemalige Geschäftsführungs- mitglieder oder ihre Hinterbliebenen	260	2.599
Pensionsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Geschäftsführungsmitgliedern oder ihren Hinterbliebenen	1.236	1.177

Messer Griesheim Holding AG, Norderfriedrichskoog

Konzernlagebericht

1. Veränderung des Gesellschafterkreises und strategische Neuausrichtung

Die Geschäftsentwicklung des Messer Konzerns (Messer) ist auch im Jahre 2002 durch die Veränderung der Gesellschafterstruktur, die im Mai 2001 vollzogen wurde, und die damit einhergehende Umfinanzierung sowie die strategische Neuausrichtung auf das Kerngeschäft in Europa und Nordamerika geprägt.

Erwerb der Anteile an der Messer Griesheim GmbH

Mit Vereinbarung vom 31. Dezember 2000 hat die Hoechst AG ihre Anteile an der Messer Griesheim GmbH an die Allianz Capital Partners und sechs Private Equity Funds, die von Goldman Sachs geführt werden, im Zuge mehrerer Transaktionen zum 30. April 2001 veräußert. Im Rahmen der Transaktion hat die Hoechst AG ihren Anteil von $66\frac{2}{3}\%$ an der Messer Griesheim GmbH in die Messer Griesheim Holding AG im Wege einer Sacheinlage eingebracht. Die Messer Industrie GmbH hat zum gleichen Datum ihren Anteil von $33\frac{1}{3}\%$ an der Messer Griesheim GmbH in die Messer Griesheim Holding AG gegen Gewährung von neuen Aktien sowie eine Barzahlung eingebracht. In einem weiteren Schritt haben Allianz Capital Partners und die von Goldman Sachs geführten Private Equity Funds über ihre 100 %-ige Tochtergesellschaft, die Messer Griesheim Group GmbH & Co. KGaA (Messer Griesheim Group) am 30. April 2001 die von der Hoechst AG gehaltenen Anteile an der Messer Griesheim Holding AG erworben. Mit gleichem Datum hat die Messer Industrie GmbH ihren Anteil an der Messer Griesheim Holding AG gegen Gewährung von Anteilen sowie eine Barzahlung in die Messer Griesheim Group eingebracht. Alleinige Anteilseignerin der Messer Griesheim Holding AG war nach diesen Schritten am 31. Dezember 2001 die Messer Griesheim Group.

Im Zusammenhang mit den vertraglich vereinbarten Put und Call Optionen über den Anteil von $66\frac{2}{3}\%$ an der Messer Griesheim Holding AG zwischen der Hoechst AG und der Messer Griesheim Group hat die Messer Griesheim Group Anfang Januar 2002 diesen Anteil an die DIOGENES 20. Vermögensverwaltungs GmbH, eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der Hoechst AG, veräußert. Anschließend hat die Messer Griesheim Group sämtliche Anteile an der DIOGENES 20. Vermögensverwaltungs GmbH von der Hoechst AG erworben. Mit diesen Transaktionen sind die Rechte aus der Vereinbarung über die Put und Call Optionen von Messer Griesheim Group und Hoechst AG erloschen. Im Ergebnis war die Messer Griesheim Group nunmehr unmittelbar mit $33\frac{1}{3}\%$ und über die DIOGENES 20. Vermögensverwaltungs GmbH mittelbar mit $66\frac{2}{3}\%$ alleinige Anteilseignerin der Messer Griesheim Holding AG. Im Oktober 2002 wurde die DIOGENES 20. Vermögensverwaltung auf die Messer Griesheim Group verschmolzen.

Umfinanzierung

Im Zusammenhang mit dem obengenannten Erwerb der Anteile wurden die bestehenden durch neue Kreditvereinbarungen und die Ausgabe einer langfristigen Anleihe abgelöst. Mit Abschluss der verschiedenen Transaktionen zum Erwerb der Anteile hat die Messer Griesheim GmbH neue Kreditvereinbarungen über € 1.650 Millionen (davon € 1.340 Darlehen und € 310 Millionen Kreditlinien) sowie eine Vereinbarung über eine Zwischenfi-

nanzierung (mezzanine bridge facilities) über € 400 Millionen abgeschlossen. Mit Wirkung zum 16. Mai 2001 hat die Messer Griesheim Holding AG eine Anleihe über € 550 Millionen mit einem festen Zinssatz von 10,375 % p.a. und einer Laufzeit bis Juni 2011 begeben, die an der Luxemburger Börse gelistet und am amerikanischen Kapitalmarkt registriert ist. Der Mittelzufluss aus der Emission wurde an die Messer Griesheim GmbH in Form eines Darlehens durch die Messer Griesheim Holding AG weitergereicht, die mit diesem Darlehen wiederum die Zwischenfinanzierung abgelöst und einen Teilbetrag der Darlehen zurückgezahlt hat.

Im Geschäftsjahr 2002 erwarb Messer über den Kapitalmarkt eigene Anleihen zu nominal € 56,3 Millionen zu einem durchschnittlichen Kurs von 102,9%. Die eigenen Anleihen wurden mit dem ausstehenden Betrag von € 550 Millionen verrechnet.

Strategische Neuausrichtung und Desinvestitionsprogramm

Im Rahmen der Neuausrichtung des Messer Konzerns konzentriert sich das Geschäft auf die ergebnisstarken Kernbereiche in Europa und Nordamerika. Im Mai 2001 wurde zeitgleich mit dem Gesellschafterwechsel ein Desinvestitionsprogramm beschlossen. Gegenstand dieses Desinvestitionsprogramms ist die Veräußerung aller Beteiligungen und Geschäftsbetriebe in Asien, Afrika und Lateinamerika sowie die Veräußerung verschiedener Beteiligungen und Geschäftsbetriebe in den Kernmärkten, soweit sie nicht mehr zu den strategischen Geschäftsfeldern gehören. Die Mittelzuflüsse aus dem Desinvestitionsprogramm dienen der Rückführung der Darlehen.

Im Laufe des Konzentrationsprozesses konnten in der Periode von Mai bis Dezember 2001 bereits die Aktivitäten in Argentinien, Brasilien, Mexiko, Südafrika und Korea verkauft werden. Darüber hinaus wurden Arbeitsgebiete, die nicht zu den Kernbereichen des Industriegasgeschäftes gehörten, in Deutschland, Österreich, Kanada und den USA veräußert. Weitreichende Vorverträge wurden für die Aktivitäten in Ägypten und Trinidad & Tobago bereits unterschrieben. Als Teil der Reorganisation im Beteiligungsportfolio hat die Messer Griesheim GmbH ihre Aktivitäten in Singapur, einschließlich des Joint Ventures Singapore Syngas, gemeinsam mit der Hoechst AG in eine neue Gesellschaft eingebracht, die ebenfalls zum Verkauf steht.

Im Laufe des Jahres 2002 wurden die Gesellschaften in Venezuela, Ägypten und Trinidad & Tobago verkauft. Zusätzlich wurden die Aktivitäten in Kanada und das Nitrogengeschäft in Großbritannien veräußert. Darüber hinaus konnte sich Messer erfolgreich von dem ehemaligen Joint Venture und den übrigen Aktivitäten in Singapur trennen. Zum 31. Dezember 2002 ist das Desinvestitionsprogramm nahezu abgeschlossen.

Kostensenkungsprogramm

Für das operative Gasgeschäft des Messer Konzerns wurde insbesondere für die europäischen Aktivitäten ein umfangreiches Kostensenkungspaket "Messer 2003" angestoßen. Gegenstand des Programms sind die Beseitigung von Doppelbesetzungen in den internen Unterstützungsfunktionen, Einsparungen bei den Energiekosten, die Zentralisierung von Kernprozessen und die Vereinfachung der Ablauf- und Aufbauorganisation. Es wurden zahlreiche Maßnahmen identifiziert, mit deren Umsetzung wir eine Verminderung unserer Kosten in den Kernbereichen um jährlich ca. € 100 Millionen bis zum Jahresende 2003 erreichen wollen. Zur Sicherung dieser dauerhaften Einsparpotentiale werden jedoch in den Jahren 2001 bis 2003 voraussichtlich einmalige Aufwendungen für Abfindungen und die Umsetzung der einzelnen Maßnahmen in Höhe von ca. € 64,5 Millionen anfallen.

Es gelang Messer die Kostenbasis des Kerngeschäftes zum 31. Dezember 2002 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2000 um € 71,1 Million zu reduzieren. Aus der Implementierung des Kostensenkungsprogramm ergaben sich für den Zeitraum vom 1. Mai 2001 bis zum Ende des Geschäftsjahres 2002 einmalige Kosten von ca. € 38,1 Million. Darüber hinaus waren € 12,5 Million in der Eröffnungsbilanz zum 1. Mai 2001 als Rückstellung erfasst. Bis zum

Ende des Geschäftsjahres 2003 erwarten wir eine weitere Kostenbelastung von € 26,4 Millionen für noch nicht getätigte Desinvestitionen, Abfindungen und weitere Einsparungsmaßnahmen im operativen Bereich.

2. Wirtschaftliche Entwicklung

Wirtschaftliches Umfeld

Die konjunkturelle Entwicklung in Verlauf des Jahres 2002 blieb erheblich hinter den Erwartungen zurück. So trat die ursprünglich für das zweite Halbjahr in Deutschland erwartete Verbesserung der Gesamtsituation nicht ein, das Bruttoinlandsprodukt wuchs gemäß dem Jahresgutachten des Sachverständigenrates um nur 0,2 % gegenüber dem Vorjahr. Auch in den USA, unserem zweit wichtigsten Markt, blieb die erwartete Erholung der konjunkturellen Situation im zweiten Halbjahr 2002 erheblich hinter den Erwartungen zurück.

Fehlende Vergleichbarkeit mit Vorjahren

Aufgrund der verschiedenen Transaktionen zum Erwerb der Anteile am Messer Konzern und der damit einhergehenden Umfinanzierung sowie der durchgeführten Veräußerungen von Beteiligungen und Geschäftsbetrieben und den hieraus resultierenden Auswirkungen auf den Konzernabschluss ist ein Vergleich der im Konzernabschluss dargestellten Zeiträume Januar bis Dezember 2000, Januar bis April 2001 und Mai bis Dezember 2001 mit dem Geschäftsjahr 2002 wenig aussagekräftig. Die vorgeschriebene bilanzielle Behandlung (IFRS) der verschiedenen Transaktionen zum Erwerb der Anteile am Messer-Konzern als ein einheitlicher „Kauf“ hat dazu geführt, dass die Anschaffungskosten auf die erworbenen Vermögensgegenstände und Schulden auf der Basis ihrer jeweils geschätzten beizulegenden Werte / Marktwerte verteilt wurden. Diese bilanziellen Maßnahmen beeinflussen das operative Ergebnis in den Zeiträumen Mai bis Dezember 2001 und Januar bis Dezember 2002 durch höhere Abschreibungen auf den Goodwill, höhere Abschreibungen auf Sachanlagen sowie geringere Verluste bei der Veräußerung von Beteiligungen und Geschäftsbetrieben innerhalb des Desinvestitionsprogramms, da diese Vermögensgegenstände bei der Bilanzierung des Erwerbsvorganges ergebnisneutral mit ihrem jeweiligen geschätzten beizulegenden Wert angesetzt wurden. Diese Effekte führen insgesamt zu einer deutlichen Reduzierung des operativen Ergebnisses im Vergleich zu Vorjahren.

Die Umfinanzierung des Messer Konzerns und die mit ihr verbundenen einmaligen Kosten haben zu einer Erhöhung der Zinsaufwendungen innerhalb der Zeiträume Mai bis Dezember 2001 und Januar bis Dezember 2002 im Vergleich zu allen Perioden vor April 2001 geführt. Darüber hinaus wurden verschiedene Tochtergesellschaften und Beteiligungen, die Gegenstand des Desinvestitionsprogramms sind, nicht mehr konsolidiert.

Wesentliche Entwicklungen

Ungeachtet der nicht gegebenen Vergleichbarkeit mit Vorperioden stellen wir nachfolgend die wesentlichen Entwicklungen und Trends für den Zeitraum Januar bis Dezember 2002 dar.

Rückführung der Finanzverbindlichkeiten

Im Juni 2002 hat der Messer Konzern im Rahmen von freiwilligen Tilgungen seine Verschuldung um € 66,5 zurückgeführt. Darüber hinaus ergaben sich weitere Rückführungen gemäß den Kreditvereinbarungen in Höhe von € 33,0 Millionen aus dem zum 31. Dezember 2001 zur Verfügung stehenden Excess cash flow. Weiterhin erfolgte im Dezember 2002, resultierend aus dem Erlös von Beteiligungsverkäufen, eine freiwillige Tilgung in Höhe von € 10,3 Millionen.

Zwischen dem 1. September und dem 8. Oktober 2002 erwarb der Messer Konzern über den Kapitalmarkt eigene Anleihen zu nominal € 56,3 Millionen zu einem durchschnittlichen Kurs von 102,9 %. Die eigenen Anleihen wurden mit dem ausstehenden Betrag der Anleihe über € 550 Millionen verrechnet. Die im Zusammenhang mit dem Rückkauf angefallenen Provisionen und Kursaufschläge in Höhe von € 2,2 Millionen sowie aktivierten Kosten in Höhe von € 4,0 Millionen wurden in den Aufwand genommen.

Straffung der Investitionen

Im Zeitraum Januar bis Dezember 2002 konnten wir die Investitionstätigkeit wie auch in der Periode Mai bis Dezember 2001 auf ein Niveau von unter 10 % der Umsatzerlöse reduzieren. Insgesamt lagen die Investitionen im Geschäftsjahr 2002 weltweit bei € 136 Millionen und erreichten 8,9 % des Jahresumsatzes. Sie verteilten sich entsprechend dem Umsatz relativ gleichmäßig auf die Regionen Deutschland, Westeuropa, Osteuropa und USA. Im Hinblick auf profitables Wachstum ist für das Geschäftsjahr 2003 ein Anstieg der Investitionen auf über 10 % des Umsatzes geplant.

Ertragslage

Deutliche Reduzierung der operativen Kosten

Aufgrund der eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen konnten die operativen Aufwendungen im Kerngeschäft im Vergleich zu ihrem Niveau in 2000 im Zeitraum Januar bis Dezember 2002 um € 71,1 Millionen reduziert werden. Die erzielte Reduzierung der Kostenbasis liegt damit rund 20 % über dem geplanten Jahreszielwert.

Entwicklung von Umsatz und operativem Ergebnis

Im Geschäftsjahr 2002 erzielte der Messer Konzern weltweit einen Umsatz von € 1.526 Millionen. Bereinigt um Veräußerungen und Wechselkurseffekten bedeutet dies trotz eines schwierigen wirtschaftlichen Umfeldes eine Steigerung um 1,3 % gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreswert.

Trotz der rückläufigen Konjunktur lag der Umsatz in Deutschland mit € 650 Millionen leicht über Vorjahr; dies entspricht 43% unseres Weltumsatzes. Ein deutliches Wachstum bei Umsatz und Ertrag, bedingt durch die Inbetriebnahme neuer Anlagen, verzeichnete das Rohrleitungsgeschäft, das mit langfristigen Lieferverträgen mit über 50 Großkunden aus Stahl und Chemie zu den tragenden Säulen unseres Geschäfts gehört. Die flüssigen (Bulk-) Produkte lagen im Umsatz nur leicht unter Vorjahr, hier konnten durch den Gewinn von Neukunden für die Anwendung von flüssigem Sauerstoff konjunkturbedingte Ausfälle bei vorhandene Kunden ausgeglichen werden. Bedeutende Akquisitionen tätigten wir unter anderem bei Kunden, die Sauerstoff für die Gasphasen-Oxidation sowie für die Stahlerzeugung und für den Umweltschutz benötigen, zum Beispiel für Abfallverbrennung und Klärwasser-Belebung. Der Umsatz mit Standard-Flaschengasen war unbefriedigend. Bei Spezialgasen, die vornehmlich in Forschung und Entwicklung zum Einsatz kommen, blieb die Nachfrage bis auf den Halbleiterbereich auf Vorjahresniveau. Das operative Ergebnis konnte durch die erfolgreiche Implementierung unseres Kostensenkungsprogramms und dem damit verbundenen verbesserten Kostenmanagement gesteigert werden. Die Einsparungen resultieren aus einer Vielzahl größerer und kleinerer Maßnahmen. Unter anderem haben wir Abfüllwerke geschlossen, wobei die fortdauernde Betreuung der Kunden dadurch sichergestellt ist, dass der Vertrieb am Standort verbleibt. Im Gegenzug wurden andere Standorte zu Schwerpunktwerken ausgebaut und besser ausgelastet. Parallel wurde mit dem Aufbau einer kostengünstigen, effizienten Kundenversorgung durch regionale Logistikzentren begonnen. Außerdem verbesserten wir unsere Vertriebs- und Einkaufsprozesse kostensparend durch EDV-gestützte Systeme. Weiterhin umfasste das Kostensenkungsprogramm einen überwiegend sozialver-

träglichen Stellenabbau durch Ausnutzung von Fluktuation und Frühpensionierungen sowie die Auslagerung von logistischen und infrastrukturellen Dienstleistungen.

In Westeuropa konnte der Umsatz leicht gesteigert werden und belief sich im Geschäftsjahr 2002 auf € 261 Millionen. Das Geschäft verlief jedoch in den einzelnen Ländern sehr unterschiedlich. Eine gute Entwicklung zeigten Frankreich und Italien, noch übertroffen von Spanien mit einem starken Umsatzwachstum von 19 %. Zum einen rührt dieser Erfolg aus dem gestiegenen Pipeline-Geschäft mit den Raffinerien und Kunststoff-Betrieben des Industriegebiets Vilaseca am Standort Tarragona südlich von Barcelona, was die Position von Messer in Spanien mit einem Anteil von 75 % als Marktführer im Rohrleitungssegment weiter stärkt. Zum anderen wird das Wachstum getragen von einem zunehmenden Flaschengeschäft, das ab Sommer 2003 durch unser neues Abfüllwerk in dieser Industrieregion gestützt werden wird. Hier schlägt sich wachsender Gasebedarf von Kunden aus Chemie, Handwerk und vor allem auch aus der Lebensmittelindustrie nieder. In Frankreich belebten Aufträge aus der Lebensmittelindustrie das traditionell starke Geschäft mit Stickstoff und Kohlendioxid. Dem wurde Messer mit dem Ausbau der CO₂-Kapazitäten in Südfrankreich gerecht. Die Erfolge in Westeuropa konnten die Effekte der Kundenverluste in Großbritannien ausgleichen, die wir als Folge eines harten Wettbewerbs mit Umstrukturierungen im Brauerei- und Großhändlergeschäft hinnehmen mussten. Mit Hilfe von Sparmaßnahmen und gezielten Kunden-Akquisitionen steuern wir diesem Trend seither erfolgreich entgegen.

Im wachstumsorientierten Osteuropa hat Messer im letzten Jahrzehnt eine starke Position erobert. In vielen Ländern sind wir Marktführer und haben einen Marktanteil von über 40 %, zum Beispiel in Bosnien-Herzegowina, Bulgarien, Serbien, Kroatien, der Slowakei, Slowenien und Ungarn. Auch in anderen Ländern dieser Region sind wir mit bedeutenden Marktanteilen vertreten. Unsere Strategie zielt darauf, in diesen Märkten mit interessanten Wachstumsraten speziell in den Kundensegmenten profitabel zu wachsen, in denen unsere Stärken wie Innovation, Erfahrung und kundengerechte anwendungstechnische Beratung sowie Service voll zur Geltung kommen, zum Beispiel in Metallurgie, Metallbearbeitung oder Lebensmitteltechnik. Im Geschäftsjahr 2002 nahm der Umsatz in Osteuropa leicht auf € 219 Millionen zu. Durch unerwartete Engpässe in der Produktversorgung von Kunden in Bulgarien und Geschäftsaufgabe von Kunden in Ungarn blieb die Entwicklung im Berichtsjahr in dieser sonst wachstumsstarken Region insgesamt zwar etwas hinter unseren Erwartungen zurück; wir profitierten aber von der verstärkten Nachfrage nach Industriegasen und modernen Anwendungsverfahren mit deutlichen Umsatzgewinnen in Bosnien-Herzegowina, Finnland, Kroatien, Polen, der Slowakei und Slowenien. In Bosnien-Herzegowina gelang es zum Beispiel, Spezialgase erfolgreich in Forschung und Wissenschaft zu etablieren. In fast allen osteuropäischen Ländern, so auch in Ungarn, waren darüber hinaus zunehmend Schweißschutzgase gefragt; desgleichen Kohlendioxid und Flüssigstickstoff in der wachsenden Lebensmittelindustrie sowie Gase für die Anwendungen in Pharma und Medizin.

Nach Deutschland ist der US-Markt mit seinem Schwerpunkt im Nordosten der zweitgrößte regionale Markt der Messer Gruppe; beide gemeinsam haben 65 % Anteil am Geschäft. In den USA verbesserte sich das konjunkturelle Klima im Vergleich zum Vorjahr zunächst kontinuierlich, um sich in der zweiten Jahreshälfte zu verlangsamen. Darunter litt insbesondere das Flaschengeschäft. Besondere Anstrengungen wurden bei Spezialgasen und medizinischen Gasen unternommen, um Neugeschäft bei Universitäten, biotechnologischen Labors und Kraftwerken zu gewinnen. Bereinigt insbesondere um die Verkäufe des kanadischen Industriegasegeschäfts und des CO₂-Geschäfts in Nordamerika verbesserten sich die Umsatzerlöse in Höhe von € 337 Millionen wechselkursbereinigt leicht gegenüber dem Vorjahr. Dies resultiert in erster Linie aus Erfolgen im Bulk-Geschäft, die auf drei Säulen beruhen: Preiserhöhungen, verbesserte Auslastung der Anlagen auf mindestens 90 % und Gewinn von Neukunden. Dank verstärkter anwendungstechnischer Beratung konnte der Umsatz mit den verflüssigten Gasen Sauerstoff, Stickstoff, Argon und dem Schweißschutzgas-Gemisch Argomix® deutlich gesteigert werden. Den größten Umsatzzuwachs erbrachte allerdings das erfolgreiche Pipeline- und On-Site-Geschäft, speziell mit Sau-

erstoff für die Stahlindustrie. Es wird 2003 durch die Inbetriebnahme einer neuen Luftzerlegungsanlage beim Kunden DuPont in New Johnsonville weitere Impulse erhalten. Trotz der schwierigen Situation konnte insgesamt das Ergebnis des Vorjahres übertroffen werden. Dies resultiert wesentlich aus der Reduzierung der Verwaltungskosten um 5 % sowie aus einem Bündel erfolgreicher Sparmaßnahmen im Supply Chain Management. Zur Verbesserung der Wirtschaftlichkeit und des Kundenservice im Flaschengeschäft wurden verschiedene Maßnahmen durchgeführt: eine Reduzierung der Verkaufsdistrikte von 5 auf 3, die Markteinführung neuer Produkte wie Argomix®-Gasgemische für das Schutzgasschweißen und ein kundenfreundlicheres Bestellwesen. Ein neues Kundendienst-Center in Allentown, Pennsylvania, bündelt zukünftig Fachpersonal und Know-how an einem Ort.

Weitere wesentliche Sondereinflüsse des Geschäftsjahres 2002

Die Ertragslage für den Zeitraum Januar bis Dezember 2002 ist durch folgende einmalige Belastungen beeinflusst:

Im Zusammenhang mit der Rückführung der Verschuldung wurden Zinsabgrenzungen in Höhe von € 8,4 Millionen aufgelöst und in das Zinsergebnis genommen. Provisionen und Kursaufschläge für den teilweisen Rückkauf der Hochzinsanleihe verschlechterten das sonstige finanzielle Ergebnis um € 2,2 Millionen.

Das Kostensenkungsprogramm „Messer 2003“ und das Desinvestitionsprogramm verursachten € 12,8 Millionen Reorganisations- und Restrukturierungsaufwendungen, die das Betriebsergebnis reduziert haben. Im Finanzergebnis sind Aufwendungen für die Beteiligung an Constar LLC (USA) in Höhe von € 18,7 Millionen, die im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen ausgewiesen wurden, enthalten.

Im Zuge der Optimierung der Verschuldungsstruktur des Messer Konzerns entstanden einmalige Kursverluste aus der Kapitalherabsetzung einer konsolidierten Tochtergesellschaft in Höhe von € 10,3 Millionen und nicht anrechenbare Quellensteuern auf Dividendenausschüttungen von € 8,0 Millionen.

Die laufenden und latenten Steueraufwendungen betragen im Geschäftsjahr 2002 € 34,8 Millionen und sind durch erhebliche steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen sowie durch Maßnahmen aufgrund der Ende 2002 vorgesehenen Steuerreform belastet.

Aufgrund der dargestellten Entwicklungen beträgt das Betriebsergebnis des Konzerns € 131,2 Millionen und der Konzernjahresfehlbetrag € 89,9 Millionen.

Vermögenslage

Die Veränderung der Gesellschafterstruktur, die Umfinanzierung und die neue strategische Ausrichtung mit dem Desinvestitionsprogramm haben zu einer deutlichen Veränderung der Struktur der Konzernbilanz geführt. Insbesondere hat die vorgeschriebene Bilanzierung der verschiedenen Erwerbsvorgänge als ein einheitlicher „Kauf“ und die daraus resultierende Bilanzierung der Vermögensgegenstände zu ihren jeweils beizulegenden Werten zu einer deutlichen Erhöhung der immateriellen Vermögenswerte (und hier insbesondere des Goodwill) sowie des Eigenkapitals mit einer signifikanten Erhöhung der Kapitalrücklage geführt.

Im Geschäftsjahr 2002 konnte aufgrund von Erlösen aus dem Desinvestitionsprogramm und des im Laufe des Jahres erwirtschafteten operativen Cashflows, im Rahmen von planmäßigen und freiwilligen Tilgungen, die Verschuldung um ca. € 109 Millionen zurückgeführt werden. Zusätzlich konnte durch den Erwerb von nominal € 56,3 Millionen eigener Anleihen der ausstehende Betrag der Anleihe auf € 493,7 Millionen zurückgeführt werden.

Damit ist Messer innerhalb von knapp zwei Jahren eine deutliche Entschuldung gelungen: Die Bruttoverschuldung konnte von € 1.950 Millionen auf € 1.376 Millionen bis zum Jahresende 2002 zurückgefahren werden. Hierzu steuerte allein das Desinvestitions-Programm (Veräußerung von Randgeschäften) insgesamt € 340 Millionen bei. Bis Ende 2003 rechnen wir mit weiteren Einnahmen bzw Gesamteinnahmen aus Veräußerungen in Höhe von ca. € 60 Millionen bzw. € 400 Millionen

Finanzlage

Die Liquiditätslage des Messer Konzerns ist trotz der hohen Zinsbelastungen aufgrund bestehender Kreditlinien gesichert. Sie ist jedoch in erheblichem Umfang von der Erreichung der geplanten zukünftigen Ergebnisse abhängig.

Die Erfolge bei den Veräußerungsaktivitäten in 2002 haben es Messer erlaubt, eine signifikante Kredittranche bereits ein Jahr früher als geplant zum 30. April 2002 zurückzuzahlen. Tilgungen im Bereich „Senior Debt“ und Rückkauf von rund 10 % der Hochzinsanleihe trugen zusätzlich zur Verbesserung unserer Finanzierungsstruktur bei. Insgesamt haben wir im Geschäftsjahr 2002 die Bruttoverschuldung um € 206 Millionen gesenkt. Dazu trug auch der operative Cashflow unseres Geschäftes bei. Für das Jahr 2003 gehen wir aufgrund der verringerten Schuldenlast von einem spürbaren Rückgang der Zinsbelastung aus.

3. Sonstige Angaben

Forschung und Entwicklung

Der Messer Konzern betreibt eigene Forschungszentren, in denen markt-, kunden- und serviceorientierte Produkte und Dienstleistungen sowie neue Anwendungstechniken entwickelt werden. Der Messer-Konzern fördert externe Forschungsprojekte und Nachwuchswissenschaftler, u.a. durch die Dotierung eines Innovationspreises.

Kreative Ideen haben sich in Form von technischem Fortschritt und von wirtschaftlichen Verfahren vielfach ausgewirkt. Das belegen rund 4.000 Patente und Patentanmeldungen, über die Messer verfügt. Im Geschäftsjahr 2002 kamen 70 Patentanmeldungen und 72 Erfindungsmeldungen weltweit hinzu.

Im Zeitraum Januar bis Dezember 2002 wurden € 12,9 Millionen für die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten, im Wesentlichen für kundenbezogene Entwicklungen, aufgewendet.

Investitionen und andere wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Im Geschäftsjahr 2002 investierten wir im Wesentlichen in Anlagen für neue Produkte, Ersatz- und Erhaltungsinvestitionen sowie Kapazitätserweiterungen. Ziel der Investitionsstrategie von Messer ist die Wertsteigerung des Unternehmens durch profitables Wachstum. Den erforderlichen finanziellen Handlungsspielraum hierfür verdanken wir dem erfolgreichen Schuldenabbau und den Erträgen aus dem operativen Geschäft.

Auch im Geschäftsjahr 2002 konnten wir unser Ziel der Begrenzung der Investitionen auf 10 % der Umsatzerlöse erreichen. So lagen die Investitionen in Sachanlagen nach einem hohen Volumen in den Perioden vor dem 1. Mai 2001 im Geschäftsjahr 2002 bei ca. € 136 Millionen bzw. 8,9 % vom Umsatz.

Unsere Mitarbeiter

Im Jahr 2002 beschäftigte Messer weltweit durchschnittlich 7.225 Mitarbeiter, 1.123 weniger als im Achtmonatszeitraum 2001. Ausschlaggebend für den Rückgang waren im Wesentlichen die Veräußerung von Gesellschaften in den Nichtkernregionen sowie ein Bündel von Maßnahmen in den Kernregionen unseres Geschäftes.

Unsere soziale Kompetenz und Integrität machen uns nach innen stark. Deshalb stehen die Persönlichkeitsmerkmale und sozialen Fähigkeiten eines Mitarbeiters für Messer gleichrangig neben seinen Fachkenntnissen. Die Personalentwicklung ist darauf ausgerichtet, Defizite in einen wie im anderen Bereich zu kompensieren und Stärken zu fördern.

Ein Schwerpunkt der Personalarbeit in 2002 war die Neukonzeption der Führungskräfteentwicklung. Führungskräfte bei Messer sind Mit-Unternehmer, die sich den Anforderungen der Kunden wie der Anteilseigner gleichermaßen stellen. Aus diesem Gedanken heraus wurde auch das Management Investment Programm „MIP“ entwickelt, mit dem sich die Führungskräfte mit eigenem Vermögen am Unternehmen beteiligen konnten. So werden für jeden Einzelnen die Ergebnisse des Unternehmens im Markt und seine Wertentwicklung spürbar.

Qualität und Sicherheit

In 2002 lag die Gesamtzahl der Unfälle mit mehr als einem Ausfalltag weiterhin auf international niedrigem Niveau. Mit einer Unfallquote von 4,1 Unfällen pro Million Arbeitsstunden bewegt sich Messer weit unterhalb der Werte der Chemiebranche.

Aufgrund unserer erfolgreichen Sicherheitsarbeit erhielten wir in Jahr 2002 von der EIGA (European Industrial Gases Association) insgesamt neun Auszeichnungen für unfallfreies Arbeiten in Produktionszentralen und Füllwerken in Deutschland, Spanien, Österreich und Italien. Auch unterstützen wir unsere Kunden beim sicheren Umgang mit unseren Produkten. Hierzu haben wir in 2002 wieder maßgeschneiderte Sicherheitsinformationen und individuelle Schulungen direkt vor Ort bei den Anwendern unserer Produkte und Dienstleistungen durchgeführt.

Auch die Zertifizierung unseres Managementsystems haben wir in unseren internationalen Gesellschaften engagiert vorangetrieben, in Deutschland zum Beispiel mit dem Zertifikat nach der prozess- und kundenorientierten neuen ISO 9001 (2000), der ISO 14001 und der Akkreditierung der Prüflaboratorien nach DIN EN ISO 17025 sowie in den relevanten Teilbereichen nach QS 9000. Für den Messer Konzern bedeutet dies praktiziertes Qualitäts- und Umweltmanagement mit dem Anspruch auf Spitzenqualität und Sicherheit für unsere Kunden.

Finanzderivate

Der Messer Konzern hat verschiedene Vereinbarungen über Zinsswaps abgeschlossen, um zukünftige Schwankungen der Zinsen für Finanzschulden auszugleichen. Zum 31. Dezember 2002 bestanden für einen Betrag von ca. € 639 Millionen der Finanzschulden Zinsswaps. Entsprechend den Vereinbarungen im Rahmen der Umfinanzierung ist der Messer-Konzern verpflichtet, Kreditvereinbarungen mit festen Zinssätzen, Zinsbegrenzungsvereinbarungen (Zinsswaps, Zinscaps) oder sonstige Vereinbarungen zur Zinsbegrenzung abzuschließen, so dass die Zinsverpflichtungen für mindestens 75 % (ab 2003 50 %) der Finanzschulden gegen Änderungsrisiken gesichert sind.

4. Künftige Entwicklung

Ausblick

Aufgrund der weitgehend umgesetzten Optimierungsmaßnahmen gehen wir für das Jahr 2003 von einer positiven Ergebnisentwicklung im operativen Geschäft aus. Auch rechnen wir im Beteiligungsergebnis aufgrund der in der Vergangenheit durchgeführten Maßnahmen nicht mit wesentlichen neuen Belastungen. Im Finanzergebnis gehen wir von einer Verringerung der Zinsaufwendungen aufgrund der Rückführung unserer Verschuldung aus.

Die mehrfach nach unten korrigierten Wachstumsprognosen in Deutschland und die ebenfalls weitgehend erhaltenen Wachstumserwartungen in anderen europäischen Ländern lassen für den gesamten Messer-Konzern ein schwieriges Umfeld für das operative Geschäft im Jahr 2003 erwarten. Insbesondere steht die Entwicklung neuer strategischer Ansätze für Märkte mit geringem Umsatzwachstum wie Deutschland oder den USA im Fokus der Marketing-Überlegungen für 2003.

Insgesamt erwartet der Messer Konzern jedoch auch weiterhin entscheidende Impulse für das Wertschöpfungspotential, durch die Konzentration auf das Kerngeschäft in Europa und Nordamerika und die erfolgreich abgeschlossene Restrukturierung mit einer europaweit einheitlichen Organisationsstruktur sowie generell vereinfachten und effizienteren Geschäftsprozessen.

Zusätzliche Kostenbelastungen im Bereich der Lohnnebenkosten (Erhöhung der Beitragsbemessungsgrenzen und des Arbeitgeberanteils in der Renten-, Arbeitslosen-, Kranken- und Pflegeversicherung) in Deutschland müssen jedoch durch zusätzliche Maßnahmen aufgefangen werden. Auch ergeben sich in Deutschland weitere Ergebnisbelastungen durch die (vorläufig) letzte Stufe der ökologischen Steuerreform sowie der Einführung der Autobahngebühren für LKW.

Wesentliche Risiken der künftigen Entwicklung und Risikomanagement

Risiken der künftigen Entwicklung

Die künftige Ergebnisentwicklung ist von der Entwicklung im operativen Gasegeschäft sowie der konsequenten Umsetzung der Kosteneinsparungsprojekte und dem erfolgreichen Verkauf der dafür vorgesehenen Beteiligungsaktivitäten abhängig. Im einzelnen können insbesondere folgende Risiken wesentliche Bedeutung erlangen:

- Das Geschäft mit industriellen Gasen unterliegt einem starken Wettbewerb, der sich in einem steten Preisverfall in der Vergangenheit ausdrückt. Das wettbewerbsintensive Umfeld kann die zukünftigen Ergebnisse und Mittelzuflüsse vermindern.
- Wir beliefern eine große Bandbreite von Industrien und Branchen (Stahlerzeugung und Metallverarbeitung, chemische Industrie, Petrochemie, Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie, Gesundheitswesen und Glasindustrie) auf der Basis langfristiger Lieferverträge mit einer Laufzeit von bis zu 15 Jahren. Ein signifikanter Rückgang der Marktnachfrage in einigen dieser Industrien und Branchen kann die zukünftige Entwicklung des Ergebnisses nachteilig beeinflussen. Die Umsatzerlöse des Messer Konzerns sind jedoch nicht von einem einzelnen Kunden abhängig.

- Außerdem können weitere Energiepreiserhöhungen zu einer Verschlechterung des operativen Ergebnisses führen. Neue gesetzliche Vorschriften bezüglich zusätzlicher Umweltschutzmaßnahmen insbesondere in Deutschland könnten das Ergebnis ebenfalls belasten.
- Der Messer Konzern ist in vielen Ländern tätig und daher von den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern und den daraus resultierenden lokalen Geschäftsrisiken abhängig. Hierzu gehören auch die Wechselkursrisiken.

Der Messer Konzern ist zur Begleichung von Verpflichtungen aus der Fremdkapitalaufnahme auf Zahlungsmittel aus dem laufenden Geschäft angewiesen. Auch dies ist in erheblichem Umfang vom Erfolg des Desinvestitions- und Kosteneinsparungsprogramms abhängig.

Darüber hinaus kann der hohe Schuldenstand die Fähigkeit einschränken, notwendige Investitionen durchzuführen. Dies gilt sowohl für Neu- und Ersatzinvestitionen, als auch für notwendige Aufwendungen in den Bereichen Forschung und Entwicklung sowie beim Marketing. Der Messer Konzern agiert in einem Umfeld mit hoher Wettbewerbsintensität. Der Wettbewerbsdruck kann die am Markt durchzusetzenden Preise reduzieren.

Risikomanagement

Zur Beherrschung der geschäftlichen und finanzwirtschaftlichen Risiken verfügt Messer über ein Risikomanagementsystem. Über regelmäßige Berichte aus den Tochtergesellschaften und Beteiligungen ist gewährleistet, dass sämtliche wesentlichen Risiken frühzeitig erkannt und an die Geschäftsleitung berichtet werden. Die interne Revision prüft in geeigneter Weise die Einhaltung der Geschäftsabläufe und sichert somit die Einhaltung der Anweisungen der Geschäftsleitung für die Geschäftspolitik. Für Schadensfälle und Haftungsrisiken haben wir Versicherungen abgeschlossen, die sicherstellen, dass sich mögliche finanzielle Folgen eintretender Risiken in Grenzen halten bzw. gänzlich ausgeschlossen wurden.

5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Desinvestitionsprogramm

Im Januar 2003 hat der Messer-Konzern die Veräußerung seiner Geschäftsaktivitäten in Indonesien an die PT Tira Austenite Tbk. abgeschlossen. Im Zusammenhang mit dem Verkauf wurde der Rechtsstreit aufgrund einer Vereinbarung zum Kauf von Maschinen und Anlagen, der sich im Wesentlichen auf Zahlung von Schadenersatz für entgangene Gewinne bezog, beigelegt.

Prozessrisiken

Im Januar 2003 wurden gegen Messer Ansprüche aufgrund angeblicher Vertragsverletzung im Zusammenhang mit dem Verkauf der Messer Medical GmbH in Höhe von € 4,1 Millionen geltend gemacht. Die Geschäftsführung untersucht diese Angelegenheit derzeit und vertritt nach Konsultierung des Rechtsbeistandes der Gesellschaft die Auffassung, dass die Ansprüche unbegründet sind.

Rahmenvertrag zur Kreditaufnahme

Im Februar 2003 wurde der vorrangige Rahmenvertrag für die syndizierten Kredite („Senior Facilities Agreement“) ergänzt. Die Änderungen beinhalten u.a. eine Senkung des Niveaus der benötigten Zinssicherung, die Möglichkeit

zur Aufnahme von Kontokorrentkrediten bis zu € 50 Millionen im Rahmen kurzfristiger Kreditlinien (Revolver Facilities“) und die Erhöhung der lokalen Kreditaufnahmen bei gleichzeitiger Reduzierung des Finanzierungs-Leasingrahmens. Daneben ist hat sich Messer verpflichtet, keine weiteren Teile der Hochzinsanleihe über den Kapitalmarkt zurückzukaufen.

Dank an die Mitarbeiter

Der Vorstand dankt allen Mitarbeitern für die guten Leistungen und das persönliche Engagement. Ihr Einsatz hat entscheidend zu den Erfolgen des Messer-Konzerns im Jahr 2002 beigetragen.

Norderfriedrichskoog, 27.März 2003

MESSER GRIESHEIM HOLDING AG

Dr. Klaus-Jürgen Schmieder
Vorstand

Stefan Messer
Vorstand

Harald Pinger
Vorstand

Peter Stocks
Vorstand

Bestätigungsvermerk

Wir haben den von der Messer Griesheim Holding Aktiengesellschaft, Norderfriedrichskoog, aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den von dem Vorstand für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 aufgestellten Konzernlagebericht erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschen Recht erfüllen.

Düsseldorf, den 27. März 2003

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Horn
Wirtschaftsprüfer

Moesta
Wirtschaftsprüfer

www.messer.de

www.messergroup.com