

# **9-Monatsbericht 2005**

**Bericht über den Zeitraum  
1. Januar – 30. September**

## ■ KENNZAHLENÜBERSICHT (IFRS)

in Tausend €, ausgenommen Anzahl Mitarbeiter, Eigenkapitalquote, Anzahl Aktien und Ergebnis je Aktie	01.01. - 30.09.2005 Q3 / 2005	01.01. - 30.09.2004 Q3 / 2004	Geschäftsjahr 2004
<b>Ergebniskennzahlen</b>			
Umsatzerlöse aus Segmenten			
Westeuropa	5.951	8.683	12.008
Osteuropa	46.865	41.353	58.518
Umsatzerlöse Total	52.816	50.036	70.526
Herstellungskosten des Umsatzes	-45.650	-43.178	-60.848
Bruttoergebnis vom Umsatz	7.166	6.858	9.678
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-6.548	-6.191	-9.271
EBITDA	976	926	1.322
Operatives Ergebnis	609	161	431
<b>Bilanzkennzahlen</b>			
Liquide Mittel	3.795	3.129	4.171
Nettoumlaufvermögen	5.040	4.845	3.327
Bilanzsumme	24.409	25.166	25.182
Eigenkapital	10.068	8.305	8.603
Eigenkapitalquote	41,25%	33,00%	34,16%
<b>Aktienkennzahlen</b>			
Ergebnis je Aktie	0,03846	-0,02793	0,015
Anzahl Aktien (zum Stichtag)	3.735.851	3.428.851	3.428.851
<b>Andere Kennzahlen</b>			
Mitarbeiteranzahl (zum Stichtag)	164	158	172

## ■ ZUKUNFTSGERICHTETE ANGABEN

Im Quartalsbericht sind zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die sich auf künftige Ereignisse oder künftige finanzielle Entwicklungen beziehen. Solche zukunftsgerichteten Aussagen sind durch Begriffe wie z.B. „wird“, „erwartet“, „könnte“, „schätzt“, „beabsichtigt“, „plant“, „ist der Auffassung“, „prognostiziert“ oder ähnliche Termini gekennzeichnet. \*

Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten Unsicherheiten, bekannte und unbekannt Risiken und/oder andere Faktoren, die einzeln oder in ihrem Zusammenwirken dazu führen können, dass die tatsächliche finanzielle Lage und/oder die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder ähnliches der ARBOmedia AG davon abweichen, was in den zukunftsgerichteten Aussagen direkt oder implizit erwartet wurde. Die möglichen Abweichungen können dabei auch einen erheblichen Umfang annehmen. Faktoren, die Einfluss auf die tatsächliche Entwicklung der Gesellschaft nehmen, sind z.B. die Marktentwicklung, die allgemeine konjunkturelle Entwicklung in den Ländern, in denen die Gesellschaft tätig ist, der Wettbewerb, die Gewinnung/der Verlust qualifizierter Mitarbeiter, Änderungen in der Gesetzgebung, einschließlich des Steuerrechts aber auch Terroranschläge, höhere Gewalt, Kriegshandlungen, innere Unruhen etc.\*

Die Gesellschaft warnt Investoren ausdrücklich davor, sich in hohem Maße auf die zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen. Diese spiegeln lediglich die Meinung des Managements zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Quartalsberichtes wider. Die ARBOmedia AG übernimmt keinerlei Verpflichtung dahingehend, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

\* Diese Aufzählung ist lediglich beispielhaft und keineswegs vollständig.

## ■ VORSTANDSVORWORT



*Dr. Georg Bogner*  
Vorstandsvorsitzender



*Dr. Bronislav Kvasnička*  
Vorstand Sales, Marketing und  
Technologie



*Gregor Battistini*  
Vorstand Finanzen

### **Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,**

mit dem nachfolgenden Bericht informieren wir Sie über die Geschäftsentwicklung der ARBOmedia AG in den ersten 9 Monaten des Jahres 2005. Darüber hinaus geben wir Ihnen einen Ausblick auf das vierte Quartal 2005 und verweisen Sie dabei für Details auf die Ertragslage und den Anhang im hinteren Teil des Berichts.

### **Der Werbemarkt**

#### **Wirtschaftliches Umfeld und Branchenentwicklung**

Das Wirtschaftsklima im Euroraum hat sich laut "Ifo World Economic Survey" im Oktober 2005 erstmals seit über einem Jahr wieder gebessert. Die Indices für Wirtschaftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartung legten deutlich zu. Trotz allem darf dies nach Ifo-Präsident Hans-Werner Sinn „aber nicht darüber hinwegtäuschen, daß in der Mehrzahl der Euro-Mitgliedsländer die derzeitige wirtschaftliche Situation per Saldo noch als ungünstig beurteilt wird“. Die positive Wirtschaftsentwicklung in den süd- und osteuropäischen Märkten hält dagegen weiterhin an. So liegt beispielsweise das reale GDP-Wachstums in 2005 nach Angaben der RZB Research Group vom 16.09.2005 in Polen bei 2,8%, in Rumänien bei 5,5% und in der Tschechischen Republik bei 4,5%. Die Werbemärkte entwickeln sich in diesem Umfeld erfreulich. Unsere internen Indikatoren zeigen, dass die Werbemärkte in Süd- und Osteuropa weiterhin wachsen. Auch in Deutschland entwickelte sich der Werbemarkt für private TV-Anbieter positiv. Das Springer-Werbebarometer weist ein Brutto-Jahreswachstum von 4,7% aus.

## ■ VORSTANDSVORWORT

### **Umsatz**

Die Umsatzerlöse haben in den ersten neun Monaten 2005 EUR 52,8 Mio. betragen, gegenüber EUR 50 Mio. in der Vorjahresperiode. Damit liegt ARBOmedia mit einem Umsatzwachstum von 5,6% am oberen Rand der vorher genannten Wachstumsraten. Mit einem Umsatzergebnis von EUR 16 Mio. konnten die Prognosen für das 3.Quartal (EUR 14 Mio.) wie schon in den Vorquartalen übertroffen werden. Die ARBOmedia AG bewegt sich mit diesem Ergebnis über dem Vorjahresniveau (Umsatz 3. Quartal 2004: EUR 14 Mio.).

### **Operatives Ergebnis EBIT**

Das operative Ergebnis konnte erneut gesteigert werden. Es lag am Ende der aktuellen Berichtsperiode bei TEUR 609 und damit um TEUR 448 über dem Ergebnis der Vorjahresperiode (TEUR 161). Dies entspricht einer Steigerung von 378,26%.

### **Ergebnis nach Steuern**

Das Konzernergebnis reduzierte sich zwar saisonal bedingt im 3.Quartal 2005 um TEUR 72 auf TEUR 144, damit liegt es jedoch deutlich über dem Konzernergebnis der Vorjahresperiode (TEUR -96).

### **Liquidität: EUR 3,8 Mio.**

Gegenüber dem Vorquartal 2005 (EUR 5,3 Mio.) reduzierte sich die Liquidität um EUR 1,5 Mio., was zum überwiegenden Teil daraus resultiert, dass kurzfristige Verbindlichkeiten (Q2/2005 EUR 18,4 Mio.) um EUR 4,1 Mio. zurückgeführt wurden.

### **Nettoumlaufvermögen:**

Das Nettoumlaufvermögen mit EUR 5,04 Mio. lag entsprechend dem Resultat fast unverändert auf dem Niveau des Vorquartals.

## ■ VORSTANDSVORWORT

### **Geschäftsentwicklung**

#### **Umsatzergebnisse der Tochtergesellschaften im 3. Quartal 2005**

Die einzelnen Märkte haben sich wiederum besser entwickelt als erwartet. In vier Ländern – Tschechien, Spanien, Rumänien und der Türkei - konnten sogar im saisonal bedingt umsatzschwachen 3.Quartal die Ergebnisse aus der Vorjahresperiode übertroffen werden. Dies ist insbesondere deshalb erwähnenswert, da das Vorjahresquartal durch die Übertragung der Olympischen Sommerspiele ertragsreicher war als sonst in dieser Periode üblich. Allein in Deutschland blieben die Umsätze hinter unseren Erwartungen zurück. Wir gehen jedoch davon aus, dass in Q4 auch in Deutschland die Umsatzzahlen mit unseren Erwartungen übereinstimmen.

#### **Gewinn des Tenders um CT in Tschechien**

Die ARBOmedia AG konnte am 26.09.2005 den Gewinn des Tenders um die Vermarktung der Sender des öffentlich-rechtlichen Fernsehens in der Tschechischen Republik vermelden. ARBOmedia wird damit für weitere 5 Jahre die Werbezeiten der TV-Sender CT1 und CT2 sowie der neuen TV-Digitalkanäle wie CT24 exklusiv vermarkten. ARBOmedia und Českou televizi setzten ihre, seit 1990 bestehende, erfolgreiche Partnerschaft fort. Laufzeit des Vertrages ist vom 01.01.2006 bis 31.12.2010.

Die öffentlich-rechtlichen Sender CT1 und CT 2 erreichen zusammen regelmäßig durchschnittliche Marktanteile von 28%-30%. Die CT-Gruppe liegt damit im tschechischen TV-Medienranking auf Platz 2 hinter dem Privatsender Nova.

#### **QNet Aquisition zeigt gewünschte Auswirkungen**

Die Integration der im Juni übernommenen QNet Sp.z.o.o. wurde im 3. Quartal planungsgemäß erfolgreich abgeschlossen. Die Onlineumsätze entwickeln sich durch die verbesserte Marktposition wunschgemäß. Im 4. Quartal gehen wir davon aus, dass die Umsätze in Polen sich gegenüber der Vorjahresperiode um mehr als 90% steigern werden.

## ■ VORSTANDSVORWORT

### **Verlust des Tenders um TVR in Rumänien**

Im Tender um die Vermarktungsrechte der Werbezeiten der Sender TVR1, TVR2, Romania Cultural und Romania International ging der Zuschlag an den Mitbewerber Splendid Mediazece. ARBOmedia Rumänien vermarktet die TVR-Senderfamilie seit 2000.

Das Entscheidungsgremium des rumänischen TV-Senders TVR hat sich gegen die Verlängerung des Vermarktungsvertrages mit uns entschieden. Diese Entscheidung kam für uns überraschend.

Die für die öffentliche Ausschreibung abgegebenen Unterlagen waren in zwei Teile (ein finanzieller und ein technischer Teil) gegliedert und sollten getrennt bewertet werden. Im finanziellen Teil sollten 50 Punkte für das höchste Angebot zugeteilt werden. Die Berechnung der Punktzahl basierte auf einer rein mathematischen Formel. Durch die Kommission wurden uns für den finanziellen Teil 50 Punkte - somit die maximal erreichbare Punktezahl - und dem zweitbesten Mitbewerber lediglich 30,3 Punkte zugeteilt. Aufgrund dieser Zwischenresultate waren wir überzeugt die Ausschreibung zu gewinnen. Der Punktevergabe im technischen Teil konnte leider keine unzweifelhafte Formel zugrunde gelegt werden. Sie unterstand somit der persönlichen Einschätzung der Kommissionsmitglieder.

Trotz unserer jahrelangen Erfahrung, technischer Ausrüstung, internationalem Know-how, der bestehenden und belegbar erfolgreichen Verkaufsmannschaft wurden uns im technischen Teil nur 26,3 Punkte zugeteilt. Dem seit wenigen Jahren bestehenden Konkurrenten, der über keine geeignete Verkaufsmannschaft verfügt, die vergleichbare Verkaufserfahrung vorweisen kann, die zur Vermarktung eines solchen Sender nötig wäre, wurden für den technischen Teil 46,6 Punkte zugesprochen. Somit erhielt unser Mitbewerber in der Summe 0,6 Punkte mehr als wir. Zum allgemeinen Erstaunen wurde festgestellt, dass auch alle weiteren Konkurrenten jeweils nur ca. 26 Punkte erhielten.

### **Auswirkung der Entscheidungen auf die rumänische Tochtergesellschaft in 2006**

Grundsätzlich gilt, dass aufgrund des aktuellen, breiten Tätigkeitsspektrums in Rumänien unsere Tochtergesellschaft weiterhin gut aufgestellt ist. Der bisherige Vertrag mit dem öffentlich-rechtlichen Sender TVR schloss die parallele Vermarktung privater TV-Sender ohne Zustimmung von TVR aus. Aufgrund der ausgewiesenen Erfolge mit der Vermarktung von TVR wurden wir in der Vergangenheit mehrfach von privaten Sendern angesprochen, mussten diese jedoch bisher als Vermarktungspartner ablehnen. Zurzeit werden diese Kontakte wieder aufgenommen. Dabei wurde bereits die weiter bestehende Gesprächsbereitschaft über eine zukünftige Zusammenarbeit von privater Seite angekündigt.

## ■ VORSTANDSVORWORT

Das lokale Management ist sehr zuversichtlich, in den kommenden 2 Monaten einen Vermarktungsvertrag mit einem neuen größeren oder mehreren kleineren Sendern gewinnen zu können. Es wird erwartet, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, ihr aktuelles TV-Know-how beizubehalten, um es für andere Sender einzusetzen. Größere Restrukturierungen würden nur dann fällig, wenn es nicht zum Abschluss neuer Verträge kommen würde.

Die Bruttomarge, die aufgrund der geringen Kommission des öffentlich-rechtlichen TV-Senders TVR zu erwarten war, beläuft sich bei einem Umsatz von 14 Mio. Euro auf ca. 950.000 Euro. Budgetvariationen ergeben, dass diese Bruttomarge mit kleineren privaten TV-Sendern und den dabei üblichen Kommissionen bei einem Umsatz von ca. 4 Mio. Euro erreicht würde.

Das TV-Segment wird im 3. Quartal erwartungsgemäß leicht unter dem Vorjahresergebnis liegen, was, wie schon oben angeführt, auf das Fehlen sportlicher Großereignisse zurückzuführen ist. Das Rundfunkgeschäft entwickelt sich weiterhin stabil auf Vorjahresniveau. Das größte Wachstum verzeichnen die Printmedien und die thematischen Kanäle.

Die Budgetvariationen haben ebenfalls ergeben, dass selbst beim totalen Ausfall der TV-Vermarktung in Rumänien nach einer Restrukturierung weiterhin Gewinne erzielt würden.

### **Auswirkung der Entscheidungen auf den ARBOmedia Konzern in 2006**

Sollte die bisherige Entscheidung Bestand haben, so erwarten wir im Jahr 2006 trotz allem - auch ohne Ersatzmandanten in Rumänien - einen Umsatzzuwachs im Vergleich zum laufenden Jahr. Aufgrund der in Rumänien geltenden Gesetze, würde auch eine Totalrestrukturierung nicht übermäßig zu Buche schlagen. Dies erlaubt uns weiterhin davon auszugehen, dass das diesjährige Konzernergebnis mindestens im höheren zweistelligen Prozentbereich gesteigert werden könnte.

### **Ausblick und Auftragslage 4. Quartal 2005**

Für das vierte Quartal 2005 erwarten wir mit ca. EUR 22 Mio. eine positive Umsatzentwicklung. Daraus resultiert ein Jahresumsatz von knapp EUR 75 Mio., was einer Umsatzsteigerung von über 6 % zum Vorjahr entspricht. Angesichts der im Vorjahr stattgefundenen Sportereignisse hatten wir im Geschäftsbericht 2004 einen gleich bleibenden Umsatz vorausgesagt, dieses Ziel wird übererfüllt. Unsere Tochtergesellschaften in Tschechien, Deutschland, Polen, Rumänien und der Türkei werden die Umsatzzahlen aus dem Vorjahresquartal übertreffen. Die TV-, Print- und Onlinesegmente werden sich durch das Weihnachtsgeschäft positiv entwickeln und über dem Vorjahresniveau liegen. Das Rundfunkgeschäft wird sich weiterhin stabil auf Vorjahresniveau entwickeln. Unsere Planzahlen für das Geschäftsjahr 2005 werden damit bestätigt.

## ■ VORSTANDSVORWORT

Im New Business-Bereich gehen wir vom Abschluß neuer TV-Vermarktungsverträge für unsere Tochtergesellschaften in Deutschland und Rumänien aus. Der Ausbau des strategischen Geschäftsfeldes der thematischen TV-Sender wird damit wie angekündigt forciert.

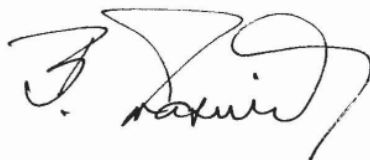
### **Die Umsätze im 4. Quartal werden durch folgende Faktoren beeinflusst:**

- Saisonbedingt ist das 4. Quartal noch vor dem 2. Quartal die umsatzstärkste Periode in der Werbezeitenvermarktung. Hinzu kommt, dass sich die Werbemärkte in den ARBO-Ländern weiterhin positiv entwickeln.
- Deutschland: Wir erwarten eine Umsatzverbesserung bei den türkischen Sendern als Folge der Restrukturierungen.
- Spanien: Umsatzentwicklung bei Canal SUR (TV und Radio) wird weiterhin positiv sein.
- Rumänien: Die Umsatzzahlen bei TVR liegen leicht über Plan, zusätzlich erwarten wir überproportionales Wachstum bei den lokalen Zeitungen.
- Tschechien: Das Weihnachtsgeschäft wird im 4. Quartal der traditionelle Umsatztreiber bei CT sein.
- Slowakei: Die Onlinevermarktung entwickelt sich positiv. Im Bereich der thematischen Sender liegen die Umsätze bedingt durch den hohen Wettbewerbsdruck leicht unter Plan.
- Türkei: Wir erwarten eine weitere Steigerung der Umsätze bei Jetix, Jetix-Play und bei Online.

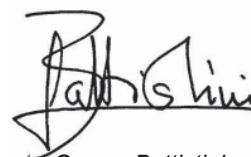
Wir möchten allen unseren Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen danken und verbleiben mit freundlichen Grüßen



*Dr. Georg Bogner*  
Vorstandsvorsitzender



*Dr. Bronislav Kvasnička*  
Vorstand Sales, Marketing und  
Technologie



*Gregor Battistini*  
Vorstand Finanzen

■ **KONZERN GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
**(NACH IFRS, UNGEPRÜFT)**  
**ARBOMedia AG, MÜNCHEN**

in Tausend €	Erläuterung	01.07. - 30.09.2005 Q3 / 2005	01.07. - 30.09.2004 Q3 / 2004	01.01. - 30.09.2005	01.01. - 30.09.2004
Umsatzerlöse/Vermitteltes Umsatzvolumen	2,4	16.071	14.019	52.816	50.036
Herstellkosten des Umsatzes/Vermitteltes Umsatzvolumen	4	-13.649	-12.014	-45.650	-43.178
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>2.422</b>	<b>2.005</b>	<b>7.166</b>	<b>6.858</b>
Vertriebskosten	5	-1.408	-1.245	-3.904	-3.467
Verwaltungskosten	6	-864	-760	-2.334	-2.280
Abschreibungen auf den Firmenwert		0	0	0	0
Abschreibungen auf Sachanlagen		-107	-149	-310	-445
Restrukturierungsaufwendungen		0	-27	0	-319
Sonstige betriebliche Erträge / Aufwendungen		47	22	-9	-186
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>90</b>	<b>-154</b>	<b>609</b>	<b>161</b>
Zinserträge/-aufwendungen		3	3	24	19
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>93</b>	<b>-151</b>	<b>633</b>	<b>180</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag		-65	9	-389	-447
Ergebnisanteile fremder Gesellschafter		-100	25	-100	171
<b>Konzernergebnis</b>		<b>-72</b>	<b>-117</b>	<b>144</b>	<b>-96</b>
<b>Ergebnis pro Aktie</b>					
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien	7	3.735.851	3.428.851	3.735.851	3.428.851
<b>Ergebnis je Aktie (EUR)</b>		<b>-0,01939</b>	<b>-0,03412</b>	<b>0,03846</b>	<b>-0,02800</b>

## KONZERN-BILANZ (NACH IFRS, UNGEPRÜFT) ARBOmedia AG, MÜNCHEN

in Tausend €	Erläuterung	30.09.2005 Q3 / 2005	30.09.2004 Q3 / 2004	31.12.2004
<b>Aktiva</b>	1,2			
<b>Umlaufvermögen</b>				
Liquide Mittel		4.692	3.816	4.894
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		13.230	14.477	13.888
Forderungen gegen Gesellschafter		2	0	2
Latente Steuern		1.077	948	1.077
Sonstige Vermögensgegenstände		1.376	1.594	1.113
		<b>20.377</b>	<b>20.835</b>	<b>20.974</b>
<b>Anlagevermögen</b>				
Sachanlagevermögen		408	586	520
Immaterielle Vermögensgegenstände		373	506	448
Geschäfts- oder Firmenwert		3.103	3.103	3.103
Anteile an Verbundenen Unternehmen		148	136	137
		<b>4.032</b>	<b>4.331</b>	<b>4.208</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>		<b>24.409</b>	<b>25.166</b>	<b>25.182</b>
<b>Passiva</b>	1,2			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		11.253	12.761	13.169
Erhaltene Anzahlungen von Kunden		478	1.162	545
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		897	687	722
Sonstige Verbindlichkeiten		1.295	1.903	1.684
Sonstige Rückstellungen		337	348	450
		<b>14.260</b>	<b>16.861</b>	<b>16.570</b>
<b>Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten</b>				
Latente Steuern		21	0	9
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung		60	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0	0
		<b>81</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Eigenkapital</b>	3			
Gezeichnetes Kapital		3.736	3.429	3.429
Kapitalrücklage		33.694	32.666	32.666
Bilanzverlust		-27.239	-27.530	-27.383
Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		0	0	0
Ausgleichsposten Währungsumrechnung		-123	-104	-109
Anteile anderer Gesellschafter		0	-156	0
		<b>10.068</b>	<b>8.305</b>	<b>8.603</b>
<b>Passiva, gesamt</b>		<b>24.409</b>	<b>25.166</b>	<b>25.182</b>

## KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (IFRS, UNGEPRÜFT) ARBOmedia AG, MÜNCHEN

(in Tausend €)		01.01. - 30.09.2005	01.01.- 30.09.2004
<b>Konzernergebnis vor Zinsaufwendungen und Ertragssteuern</b>	+/-	<b>558</b>	<b>432</b>
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	+/-	-25	-55
Steuern vom Einkommen und Ertrag	+/-	-389	-473
Ergebnisübernahme fremder Gesellschafter	+/-	0	-171
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	+/-	310	379
Auflösung Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	+/-	0	0
Aktivierung latenter Steuern	-/+	0	-27
Zunahme/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-/+	920	-172
Zunahme/Abnahme Forderungen gegen Gesellschafter	-/+	0	2
Zunahme/Abnahme Sonstige Vermögensgegenstände	-/+	-246	-17
Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	+/-	-2.086	-2.966
Zunahme/Abnahme Erhaltene Anzahlungen	+/-	-67	341
Zunahme/Abnahme Sonstige Rückstellungen	+/-	-112	-442
Zunahme/Abnahme Langfristige Verbindlichkeiten	+/-	0	0
Zunahme/Abnahme Sonstige Verbindlichkeiten	+/-	-389	-403
Zunahme/Abnahme Passive latente Steuern	+/-	12	0
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>		<b>-1.514</b>	<b>-3.572</b>
Investitionen in Firmenwert		0	0
Zugänge immaterielle Vermögensgegenstände		-36	-23
Zugänge Sachanlagen		-72	-88
Zugänge Finanzanlagen		-10	0
Abgänge immaterielle Vermögensgegenstände		0	23
Abgänge Sachanlagen		0	71
Abgänge Finanzanlagen		0	0
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Investitionstätigkeit</b>		<b>-118</b>	<b>-17</b>
Zunahme/Abnahme langfristige Verbindlichkeiten aus L u L	+/-	60	-13
Zunahme/Abnahme sonstige langfristige Verbindlichkeiten	+/-	0	0
Zunahme aus Kapitalerhöhung	+/-	1.335	163
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>1.395</b>	<b>150</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>		<b>-237</b>	<b>-3.439</b>
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		-7	23
Konsolidierungskreisbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		-132	0
<b>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</b>		<b>4.171</b>	<b>6.545</b>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		<b>3.795</b>	<b>3.129</b>

**KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG**  
**VOM 01.01.2004 - 30.09.2005 (UNGEPRÜFT)**  
**ARBOMedia AG, MÜNCHEN**

Kapitalentwicklung in €	Stückzahl Aktien*	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Bilanzgewinn/ -verlust	Unterschiedbetrag aus der Währungsumrechnung	Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	Anteile anderer Gesellschafter	Summe Eigenkapital
<b>Stand 1. Januar 2004</b>	3.351.351	3.351.351	32.580.369	-27.433.563	-140.064	0	14.598	8.372.691
Konzerjahresüberschuß		0	0	-95.774	0	0	0	-95.774
Other Comprehensive Income		0	0	0	36.010	0	0	36.010
Gesamtleistung (Comprehensive Income)								-59.764
Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage	77.500	77.500	85.250	0	0	0	0	240.250
Auflösung Unterschiedsbetrag		0	0	0	0	0	0	0
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	0	-146.292	-146.292
<b>Stand 30. September 2004</b>	3.428.851	3.428.851	32.665.619	-27.529.337	-104.054	0	-131.694	8.329.385
<b>Stand 01. Oktober 2004</b>	3.428.851	3.428.851	32.665.619	-27.529.337	-104.054	0	-131.694	8.329.385
Konzerjahresüberschuß		0	0	146.435	0	0	0	146.435
Other Comprehensive Income		0	0	0	-4.571	0	0	-4.571
Gesamtleistung (Comprehensive Income)								141.864
Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage		0	0	0	0	0	0	0
Auflösung Unterschiedsbetrag		0	0	0	0	0	0	0
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	0	131.694	131.694
<b>Stand 31. Dezember 2004</b>	3.428.851	3.428.851	32.665.619	-27.382.902	-108.625	0	0	8.602.943
<b>Stand 1. Januar 2005</b>	3.428.851	3.428.851	32.665.619	-27.382.902	-108.625	0	0	8.602.943
Konzerjahresüberschuß		0	0	143.684	0	0	0	143.684
Other Comprehensive Income		0	0	0	-14.305	0	0	-14.305
Gesamtleistung (Comprehensive Income)								129.378
Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage	307.000	307.000	1.028.467	0	0	0	0	1.335.467
Auflösung Unterschiedsbetrag		0	0	0	0	0	0	0
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	0	0	0
<b>Stand 30. Juni 2005</b>	3.735.851	3.735.851	33.694.086	-27.239.218	-122.930	0	0	10.067.788

\* Der auf eine Aktie entfallende Anteil am Grundkapital beträgt 1 EURO

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM QUARTALSBERICHT

### 1. Allgemeine Angaben zum Konzern

Wesentliche Geschäftstätigkeit der Gruppe ist die Vermarktung von Werbezeiten und Werbeflächen in Medien jeder Art im In- und Ausland, die Beratung, Planung und Budgetbetreuung bei der Kommunikation im In- und Ausland, die Übernahme der Werberegie von Medien jeder Art im In- und Ausland sowie der Verlag und Vertrieb von inländischen und ausländischen Medien jeder Art. Der wesentliche Umsatz der Gruppe wird im Inland und im europäischen Ausland erzielt.

Die am 29.03.1990 als ARBO INTERNATIONAL Gesellschaft für internationale Werbekommunikation mbH gegründete Gesellschaft wurde mit Beschluss vom 21.10.1999 gemäß den Vorschriften der §§ 190 ff. UmwG in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und ist seit der Umfirmierung vom 05.09.2001 als ARBOmedia AG im Handelsregister München unter der Nummer 130202 eingetragen.

### 2. Grundsätze der Rechnungslegung

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Dieser Quartalsbericht ist nach den zum Bilanzstichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) erstellt. Er steht mit den für die Berichtsperiode geltenden Vorschriften der IFRS/IAS im Einklang. Dies gilt auch für die Vergleichsperiode 2004. Der nicht geprüfte Konzernzwischenabschluss ist im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss zum 31. Dezember 2004 zu sehen, von dessen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen nicht abgewichen wurde.

Zusätzlich wurde IAS 34 („Zwischenabschluss“) berücksichtigt.

Der Konzernzwischenabschluss berücksichtigt alle laufenden Geschäftsvorfälle und Abgrenzungen, die nach Ansicht der Geschäftsführung notwendig sind, um eine angemessene Darstellung der Zwischenergebnisse zu gewährleisten. Das Ergebnis in den ersten neun Monaten 2005 ist nicht notwendigerweise ein Indikator für das erwartete Ergebnis im gesamten Geschäftsjahr 2005.

#### **Schätzungen**

Im Konzernzwischenabschluss müssen zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM QUARTALSBERICHT

### **Aktienorientierte Vergütung**

Es besteht ein Aktienoptionsplan für Mitarbeiter. Aufgrund der Ausübungshöhe der bestehenden Optionen wird keine Ermittlung eines verwässerten Ergebnisses vorgenommen. Im laufenden Geschäftsjahr wurden keine neuen Optionen ausgegeben. Wir verweisen hier auch auf unseren Geschäftsbericht 2004, Seite 45.

### **Konsolidierungskreis**

Der Konsolidierungskreis gemäß IAS 27 wurde im 3. Quartal 2005 um das polnische Tochterunternehmen ARBOmedia Polska Sp.z.o.o. mit Sitz in Warschau erweitert. Die Erstkonsolidierung erfolgte dabei auf den 01. Januar 2005 und wurde aufgrund der wesentlichen Vergrößerung des Geschäftsbetriebes notwendig. Dabei wurden folgende Werte in die Konzernbilanz übernommen: Anlagevermögen TEUR 23, Umlaufvermögen TEUR 279 und Verbindlichkeiten TEUR 169.

### **Latente Steuern**

Die Ermittlung der Ertragsteuern erfolgt nach IAS 12. Danach sind alle sich auf Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beziehenden im Laufe des Geschäftsjahres entstandenen Steuerverbindlichkeiten oder –forderungen in den einbezogenen Jahresabschlüssen gemäß den für die Konzerngesellschaften geltenden Steuergesetzen aufzunehmen. Die sich im Rahmen der Konsolidierung ergebenden temporären Ergebnisabweichungen zwischen dem Konzernabschluss und den einbezogenen Einzelabschlüssen werden grundsätzlich bei der Ermittlung der Steuerbelastung im Konzern durch die Bildung eines Ausgleichspostens für latente Steuern berücksichtigt. Die Bildung von Ausgleichsposten wird unterlassen, wenn passive Ausgleichsposten aufgrund vorhandener steuerlicher Verlustvorträge verrechnet werden können bzw. aktive Ausgleichsposten aufgrund nicht vorhandener künftiger steuerlicher Gewinne nicht aktiviert werden können. Darüber hinaus werden latente Steuern im Zusammenhang mit den temporären Unterschieden zwischen lokalen Steuerbilanzen und Handelsbilanzen nach IFRS gebildet. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden gebildet, wenn angenommen werden kann, dass diese durch künftige steuerliche Gewinne verbraucht werden können.

### **Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung**

Für die Konzerngewinn- und -verlustrechnung wurde das Umsatzkostenverfahren angewandt.

### **Finanzinstrumente**

Es liegen keine Verträge vor, die die Kriterien eines Derivates erfüllen.

### ■ **Währungsumrechnung**

Die Konzernwährung ist der EURO. Die Fremdwährungsumrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Tochtergesellschaften erfolgt nach dem Konzept der funktionalen Währung (IAS 21). Da die Auslandsunternehmen wirtschaftlich selbständige Teileinheiten bilden, werden die Abschlüsse der Tochterunternehmen nach der modifizierten Stichtagsmethode umgerechnet. Auf Fremdwährung lautende Positionen der Bilanz wurden zum Stichtagskurs, Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung zum Durchschnittskurs in europäischer Einheitswährung umgerechnet. Eigenkapitalpositionen werden zu historischen Kursen umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen daraus werden ergebnisneutral gesondert im Eigenkapital ausgewiesen.

Bei der Umrechnung der Vermögensgegenstände und Schulden von Tochterunternehmen, deren lokale Währung von ihrer funktionalen Währung abweicht, werden die monetären Posten zu Stichtagskursen sowie nicht-monetäre Posten zu historischen Kursen umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen werden ergebniswirksam berücksichtigt.

Währungsdifferenzen aufgrund konzerninterner Forderungen und Schulden werden erfolgswirksam erfasst.

### *3. Eigenkapital*

Unter Ausnutzung des genehmigten Kapitals wurde das Grundkapital der Gesellschaft durch Beschluss des Vorstands vom 19.02.2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Barkapitalerhöhung von EUR 3.428.851,00 um EUR 307.000,00 auf neu EUR 3.735.851,00 erhöht. Die neuen Aktien wurden zum Ausgabebetrag von EUR 4,65 je Aktie, somit zum Gesamtausgabebetrag von EUR 1.427.550,00 ausgegeben. Die Kapitalerhöhung ist am 07.03.2005 in das Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen worden. Die hierfür entstandenen Kosten in Höhe von TEUR 92 wurden mit der Kapitalrücklage verrechnet (IAS 32; SIC 17).

**SEGMENTBERICHT FÜR DEN ZEITRAUM 01.01.-30.09.2005 (UNGEPRÜFT)  
PRODUKT- UND LÄNDERSPEZIFISCHE AUFGLIEDERUNG, ARBOmedia AG,  
MÜNCHEN**

	TV 01.01.-30.09.		Radio 01.01.-30.09.		Print 01.01.-30.09.		Online 01.01.-30.09.		Andere 01.01.-30.09.		TOTAL 01.01.-30.09.	
	Q3 2005	Q3 2004	Q3 2005	Q3 2004	Q3 2005	Q3 2004	Q3 2005	Q3 2004	Q3 2005	Q3 2004	Q3 2005	Q3 2004
<b>Umsatzerlöse/ Vermitteltes Umsatzvolumen</b>												
ARBOmedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	776.700	850.763	776.700	850.763
Westeuropa	2.561.066	5.752.107	2.575.227	2.499.046	80.073	6.000	24.594	144.150	730.903	281.983	5.971.863	8.683.285
Osteuropa	39.783.906	36.435.988	1.163.809	1.279.704	3.144.150	2.016.308	2.296.327	1.593.929	477.020	28.497	46.865.212	41.354.426
<b>Gesamt</b>	<b>42.344.972</b>	<b>42.188.095</b>	<b>3.739.036</b>	<b>3.778.750</b>	<b>3.224.223</b>	<b>2.022.308</b>	<b>2.320.921</b>	<b>1.738.079</b>	<b>1.984.623</b>	<b>1.161.243</b>	<b>53.613.775</b>	<b>50.888.474</b>
abzgl. Intersegment- ergebnis											-797.770	-852.467
<b>Umsatzerlöse/ Vermitteltes Um- satzvolumen laut Konzernabschluss</b>											<b>52.816.005</b>	<b>50.036.007</b>
<b>Herstellkosten</b>												
ARBOmedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Westeuropa	1.793.117	4.290.472	1.827.477	1.761.098	63.834	0	20.606	76.687	364.314	93.010	4.069.348	6.221.267
Osteuropa	36.045.978	32.970.881	1.017.163	1.087.411	2.507.264	1.605.968	1.774.148	1.348.931	348.876	8.417	41.693.428	37.021.608
<b>Gesamt</b>	<b>37.839.095</b>	<b>37.261.353</b>	<b>2.844.640</b>	<b>2.848.509</b>	<b>2.571.098</b>	<b>1.605.968</b>	<b>1.794.754</b>	<b>1.425.618</b>	<b>713.190</b>	<b>101.427</b>	<b>45.762.776</b>	<b>43.242.875</b>
abzgl. Interseg- mentergebnis											-113.269	-64.609
<b>Herstellkosten/ Herstellkos- tenvermitteltes Umsatzvolumen laut Konzernabschluss</b>											<b>45.649.506</b>	<b>43.178.266</b>
<b>Bruttoergebnis</b>												
ARBOmedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	776.700	850.763	776.700	850.763
Westeuropa	767.949	487.839	747.750	195.096	16.239	6.000	3.988	67.463	366.589	188.973	1.902.515	2.462.018
Osteuropa	3.737.928	1.005.404	146.646	55.550	636.886	410.340	522.179	244.999	128.144	20.080	5.171.784	4.332.818
<b>Gesamt</b>	<b>4.505.877</b>	<b>4.926.742</b>	<b>894.396</b>	<b>930.241</b>	<b>653.125</b>	<b>416.340</b>	<b>526.167</b>	<b>312.461</b>	<b>1.271.433</b>	<b>1.059.816</b>	<b>7.851.000</b>	<b>7.645.599</b>
abzgl. Interseg- mentergebnis											-684.501	-787.858
<b>Bruttoergebnis laut Konzernab- schluss</b>											<b>7.166.499</b>	<b>6.857.741</b>

## ENTWICKLUNG DES KONZERN-ANLAGEVERMÖGENS

### ARBOmedia AG

	Entwicklung der Anschaffungskosten						Entwicklung der aufgelaufenen Abschreibungen						Restbuchwerte	
	Stand 01.01.2005 EURO	Kum- mulierte Zugänge aus Erst- konsoli- dierung EURO	Wäh- rungs- verände- rung EURO	Zugänge EURO	Abgän- ge/ Um- giede- rungen EURO	Stand 30.09. 2005 EURO	Stand 01.01. 2005 EURO	Kum- mulierte Zugänge aus Erst- konsoli- dierung EURO	Wäh- rungs- verän- derung EURO	Zugänge EURO	Abgänge EURO	Stand 30.09.2005 EURO	Buchwert 30.09.2005 EURO	Buch- wert 31.12. 2004 EURO
Firmenwert	11.649.764	0	0	0	0	11.649.764	8.546.569	0	0	0	8.546.569	3.103.195	3.103.195	
Immaterielle Vermögensge- genstände	1.604.396	24.415	3.637	35.584	719	1.667.313	1.155.973	15.205	119.646	719	1.294.113	373.200	448.423	
Sachanlagen														
Betriebs- und Geschäftsaus- stattung	2.217.001	36.496	26.154	71.752	26.501	2.324.902	1.696.406	22.491	190.408	11.023	1.916.664	408.238	520.595	
Finanzanlagen														
Anteile an verbundenen Unternehmen	189.926	0	0	12.292	1.527	200.691	52.778	0	0	0	52.778	147.913	137.148	
Anlagevermö- gen gesamt	15.661.087	60.911	29.791	119.628	28.747	15.842.670	11.451.726	37.696	310.054	11.742	11.810.124	4.032.546	4.209.361	

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM QUARTALSBERICHT

### 4. Umsatzausweis

Die Entscheidung hinsichtlich eines Brutto- oder Nettoumsatzausweises ist im Wesentlichen anhand der Kriterien Vertragsverantwortlichkeit, Bestandsrisiko und wirtschaftliches Risiko erfolgt. Nach diesen Kriterien sind die jeweiligen Verträge mit den einzelnen Medien zu beurteilen. Im Geschäftsjahr 2002 gab es erstmals Verträge mit Medien, bei denen die Kriterien für einen Nettoausweis überwogen. Um eine Abgrenzung zu den Umsatzerlösen, bei denen die Kriterien für den Bruttoausweis überwiegend erfüllt sind, vorzunehmen, wurde daher erstmals in 2002 eine Trennung zwischen Umsatzerlösen im bisherigen Sinne und vermitteltem Umsatzvolumen vorgenommen. Die so gewählte Darstellung ermöglicht es, die Relation zwischen dem umgesetzten Werbevolumen und dem Bruttoergebnis einheitlich darzustellen und eine Vergleichbarkeit mit den Vorperioden vorzunehmen. Die so gewählte Darstellungsform hat keine Auswirkung auf das Bruttoergebnis der Gesellschaft.

In Tausend EURO	01.01. - 30.09.2005 Q3 / 2005	01.01. - 30.09.2004 Q3 / 2004
Umsatzerlöse	48.354	44.186
Vermitteltes Umsatzvolumen	4.462	5.850
<b>Gesamte Umsatzerlöse/vermitteltes Umsatzvolumen</b>	<b>52.816</b>	<b>50.036</b>
Herstellkosten Umsatzerlöse	-42.557	-38.943
Herstellkosten vermitteltes Umsatzvolumen	-3.093	-4.235
<b>Herstellkosten</b>	<b>-45.650</b>	<b>-43.178</b>
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>7.166</b>	<b>6.858</b>

Als Umsatzerlöse werden die an die Werbenden fakturierten Beträge für die Werbezeit ausgewiesen (Werbevermarktungserlöse). Der Teil der Umsatzerlöse, der an die Sender bzw. die anderen Medien abgeführt werden muss, ist daher in den Umsatzerlösen enthalten und wird gleichzeitig als Herstellkosten des Umsatzes ausgewiesen.

Als vermitteltes Umsatzvolumen wird der von der Gesellschaft für den Sender vermittelte Umsatz ausgewiesen. Auch beim vermittelten Umsatzvolumen verbleibt das Bestands- und wirtschaftliche Risiko im Wesentlichen durch vereinbarte Umsatzvolumengarantien bei der Gesellschaft.

### 5. Vertriebskosten

Die Vertriebskosten setzen sich in erster Linie aus Gehältern für den Vertrieb, Reisekosten und Kosten im Zusammenhang mit Werbe- und Marketingaktivitäten zusammen. Die Vertriebskosten betragen in den ersten neun Monaten 2005 EUR 3,9 Mio. gegenüber EUR 3,5 Mio. in der Vorjahresperiode.

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM QUARTALSBERICHT

### 6. *Allgemeine und Verwaltungskosten*

Diese setzen sich in erster Linie aus Gehältern für das Verwaltungspersonal sowie Kosten für Personal und Unterstützung der Personal-, Finanz-, EDV- und anderer Managementabteilungen zusammen. Die Verwaltungskosten liegen mit EUR 2,33 Mio. annähernd auf dem Niveau der Vorjahresberichtsperiode ( EUR 2,28 Mio.).

### 7. *Ergebnis je Aktie*

Das Ergebnis je Aktie ist gemäß IAS 33 aus dem Konzernergebnis nach Steuern und der im Jahresdurchschnitt in Umlauf befindlichen Aktien ermittelt. Daraus ergibt sich zum 30. September 2005 ein Ergebnis je Aktie von EUR 0,04 (Vorjahr: EUR -0,03). Eine Berücksichtigung des fiktiven Aufwandes aus der Gewährung von Mitarbeiteroptionen führt aufgrund der geringen Höhe zu keiner wesentliche Verwässerung des Ergebnisses je Aktie (max. EUR 0,01).

### 8. *Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Personen*

Per Stichtag der Berichtsperiode belief sich das Verrechnungskonto gegenüber dem Gesellschafter BOCO Gesellschaft für die Herstellung und Vermarktung von Medienprodukten und für Medienbeteiligungen mbH (hiernach BOCO), München, wie auch im Vorjahr/1. Halbjahr 2005 auf 2 TEUR.

Darüber hinaus bestehen Forderungen gegenüber der Media Invest GmbH (vormals ARBO GmbH), München, in einer Höhe von insgesamt TEUR 226 (Vorjahresberichtsperiode: TEUR 221). Die Forderungen werden mit 2% über dem Basiszinssatz der Europäischen Zentralbank p. a. verzinst. In der Berichtsperiode sind Zinserträge in Höhe von TEUR 4 (Vorjahresberichtsperiode: TEUR 4) angefallen.

### 9. *Personal*

Die in den Zwischenabschluss aufgenommenen Firmen beschäftigen zum Stichtag 30.09.2005 164 Personen (Vorjahresberichtsperiode: 158 Personen).

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM QUARTALSBERICHT

### 10. *Gesellschaftsorgane der Muttergesellschaft*

Der Vorstand setzt sich in der Berichtsperiode wie folgt zusammen:

Herr Dr. Georg Bogner	Vorstandsvorsitzender
Herr Dr. Bronislav Kvasnička	Vorstand Sales, Marketing und Technologie
Herr Gregor Battistini	Vorstand Finanzen

Der Aufsichtsrat setzt sich in der Berichtsperiode wie folgt zusammen:

György von O'svath	Vorsitzender
Günter Bolte	Stellvertretender Vorsitzender
Jürgen Weimann	Mitglied ab 17.01.2005
Dr. Harald Albrecht	Mitglied bis 17.01.2005



## ■ INVESTOR RELATIONS

### **Unternehmenskalender**

Geschäftsbericht      Ende April 2006

### **Kontakt**

Investor Relations

Gregor Battistini

Kaiserstraße 14

D-80801 München

ARBOmedia AG

Telefon: +49 (0) 89.3 83 56 – 0

Telefax: +49 (0) 89.3 83 56 – 137

Email: [ir@arbomedia.net](mailto:ir@arbomedia.net)

Internet: [www.arbomedia.net](http://www.arbomedia.net)

