

9-Monatsbericht 2006  
[www.arbomedia.net](http://www.arbomedia.net)

Bericht über den Zeitraum  
1. Januar - 30. September



## ■ ZUKUNFTSGERICHTETE ANGABEN

Im 9-Monatsbericht 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 unbekannte 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 9-Monatsberichtes 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 2006. Darüber hinaus geben wir Ihnen einen Ausblick auf das vierte Quartal 2006 und verweisen Sie dabei für Details auf die Ertragslage und den Anhang im hinteren Teil des Berichts.

### **Der Werbemarkt**

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

Die Weltwirtschaft befindet sich in einem robusten Aufschwung. Der Ifo Konjunkturindex erreichte den höchsten Stand seit Juni 2006, was unter anderem mit der Vorwegnahme von Investitionen vor der Mehrwertsteuererhöhung in Zusammenhang gebracht wird. Dank gestiegenem Binnenkonsum im Vorfeld der Mehrwertsteuererhöhung gehen aktuelle Schätzungen für das Jahr 2006 in Deutschland von einem Wirtschaftswachstum von 2,3 – 2,5 % aus.

Sowohl die Aussicht für Deutschland als auch für die Euro-Zone gehen für 2007 von einer leichten Abkühlung aus. So erwartet der Internationale Währungsfond (IMF) im für den EU25-Raum eine Abkühlung von 2,8 auf 2,4 % BIP Wachstum im Jahr 2007. Für den Euro-Raum sieht die IMF-Prognose World Economic Outlook vom September 2006 eine Abkühlung von 2,4 auf 2,0 %.

In allen ARBO-Ländern entwickeln sich die Wachstumsraten gegenüber dem Vorjahr gut bis sehr gut.

## ■ VORSTANDSVORWORT

### **Umsatz**

Die Umsatzerlöse der ersten neun Monate 2006 haben EUR 54,6 Mio. betragen, gegenüber EUR 52,8 Mio. in der Vorjahresperiode. Mit einem Umsatzergebnis von EUR 14,7 Mio. konnte auch die Planung für das 3.Quartal 2006 erfüllt werden.

### **Operatives Ergebnis EBIT**

Das operative Ergebnis lag mit TEUR 747 um TEUR 138 über dem der Vorjahresperiode (TEUR 609). Dies entspricht einer Steigerung von 22,7 %.

### **Ergebnis nach Steuern**

Ebenso wie das operative Ergebnis konnte auch das Konzernergebnis im Vergleich zur Vorjahresperiode (TEUR 144) auf TEUR 322 deutlich gesteigert werden, was einer Verbesserung von 123,6 % entspricht.

### **Liquidität: EUR 7,6 Mio.**

Die Liquidität konnte im Vergleich zur Vorjahresperiode (EUR 3,8 Mio.) um EUR 3,8 Mio auf EUR 7,6 Mio. gesteigert werden. Gegenüber der Vorperiode (1.Hj./2006 EUR 6,2 Mio.) stieg die Liquidität um EUR 1,4 Mio. Der Anstieg ist zum Teil auf die im letzten Quartalsbericht angekündigte und im 3.Quartal erfolgte Mezzanine-Finanzierung zurückzuführen, die u.a. zum Kauf von Beteiligungen verwendet wurde.

### **Nettoumlaufvermögen:**

Das Nettoumlaufvermögen lag mit EUR 10,1 Mio. um EUR 3,0 Mio. über dem der Vorperiode und mit EUR 5,1 Mio. über dem der Vorjahresperiode (Q3/2005 EUR 5,0 Mio.)

## ■ VORSTANDSVORWORT

### Geschäftsentwicklung

#### Umsatzergebnisse der Tochtergesellschaften in den ersten 9 Monaten 2006

Im Vergleich zur Vorjahresperiode konnten die Umsatzerlöse um 3,4 % gesteigert werden. Insgesamt entwickelte sich der Umsatz besser als erwartet.

In fünf Ländern – Tschechien, Deutschland, Polen, der Slowakei, der Türkei sowie bei ARBOvision - konnten die Umsätze in den ersten 9 Monaten 2006 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum zum Teil deutlich übertroffen werden. So wuchs der Umsatz in Polen um 115%, bei ARBOvision um 175%, in Deutschland um 40%, in der Tschechischen Republik um 26%, in der Slowakei um 21% sowie in der Türkei um 15%.

Wir erwarten, dass sich dieser positive Trend auch im letzten Quartal bestätigt.

Die Umsätze Rumänien und Spanien verringerten sich dagegen teilweise stark. Der Umsatzrückgang in Rumänien ist wie bereits in den Vorquartalen berichtet bedingt durch die strategische Neuaufstellung der Tochtergesellschaft mit der Fokussierung auf die Vermarktung der margenstärkeren privaten Medien begründet. Der Rückgang im Umsatz wirkt sich in Rumänien nur mäßig auf den Ertrag aus und entspricht unseren Erwartungen in dieser Phase der Umstellung. Der Trend weist für das 4. Quartal und das kommende Geschäftsjahr in die gewünschte Richtung. In Spanien liegen die Ergebnisse weiterhin stark unter Plan. Die ergriffenen Maßnahmen zeigen hier noch nicht die gewünschte Wirkung. Trotz guter Bemühungen entpuppen sich einige Annahmen im Bereich der Zuschauerdaten als falsch, was sich negativ auf die Verkaufszahlen auswirkt.

#### Besondere Ereignisse im dritten Quartal 2006

ARBOvision expandiert in weitere Märkte

Nachdem sich die ARBOvision auf dem deutschen Markt erfolgreich etablieren konnte, sollen nun die ertragreichen Geschäftsmodelle in weitere Märkte exportiert werden. Die Marktanalysen von den ARBOmedia-Märkten in Mittel- und Osteuropa ergaben einen hohen Bedarf der Werbekunden an den individuellen Kommunikationslösungen von ARBOvision. Gute Aussichten rechnet sich das Management in Tschechien und Rumänien aus. Hier wird aus den eigenen Tochtergesellschaften ARBOvision Prag und ARBOvision Bucarest unter starker Unterstützung aus Deutschland operiert. Das erste Projekt „Trend-Produkte“ mit Ringier in Tschechien wurde bereits am Markt positiv aufgenommen. Erste Kunden, wie GlaxoSmithKline honorieren dieses Engagement, auch in Rumänien ist mit dem Netzwerk lokaler Tageszeitungen das erste rumänische Projekt „Kilipir“ in der Umsetzungsphase. Nach erfolgreicher Etablierung in 2007 werden weitere Märkte (Polen und Türkei) analysiert.

## ■ VORSTANDSVORWORT

BizOn diversifiziert und generiert neue Umsätze

Im September hat ARBOmedia Polen ein bis dahin auf dem Markt nicht da gewesenes Crossmedia-Paket unter dem eigenen Namen BizOn auf den Markt gebracht. Es zielt auf die Entscheider sowie gut Verdienende und baut vorwiegend auf Webseiten aus dem eigenen Internet-Portfolio auf. Ergänzt mit selektiven Printtiteln und fokussierten Out-Of-Home-Lösungen schafft sich die ARBOmedia in Polen ein drittes Standbein. Ziel dieser Diversifizierung ist die Steigerung der Rentabilität des über 240 Internetseiten zählenden Portfolios.

Lizenzänderungen bei den Digitalen TV-Sendern in Tschechien

Das Stadtgericht Prag hat im September einer Klage von Nova TV (CME) gegen die in Februar 2006 vollzogene Vergabe von digitalen terrestrischen Lizenzen an 6 Gewinner der öffentlichen Ausschreibung stattgegeben. Man rechnet zwar damit, dass die 6 Bewerber Ihre Lizenzen in einem neuen Verfahren wieder erlangen werden, jedoch verzögert sich damit der Start neuer Sender auf dem Markt. Unter dessen vermarktet ARBOmedia Prag erfolgreich die zwei digitalen terrestrischen Sender des Tschechischen Fernsehens CT24 (Nachrichten) und CT4 (Sport). Trotz noch geringer technischer Reichweiten sind in den ersten 9 Monaten viele Werbekunden auf diesen Sendern aktiv geworden, nicht nur wegen der sportlichen Ereignisse des Jahres.

### **Besondere Ereignisse nach Ablauf der Berichtsperiode**

Ausbau des Türkischen Portfolios in Deutschland

ARBOmedia Deutschland arbeitet konsequent an dem Ausbau des türkischen Medien-Portfolios. So wurde Ende November ein Vertrag mit dem Herausgeber der ersten türkischen TV-Programmzeitschrift tüm-TV unterschrieben. Dieses Produkt ergänzt ideal das TV-Angebot der deutschen Tochter.

Start in Bulgarien

ARBOmedia AG hat sich an dem neuen bulgarischen Verlag Independent Publishing Group mit 49% beteiligt. Dieser neu gegründete Verlag wird sich auf die Publikumszeitschriften auf dem noch dünn besetzten bulgarischen Printmarkt konzentrieren. Als erster Titel erschien im November die erste Ausgabe von FHM. Weitere auf weibliche und männliche Zielgruppen fokussierte Titel sollen folgen. Nebst Print soll auch die Vermarktung von TV-Sendern in 2007 anlaufen.

## ■ VORSTANDSVORWORT

Neuer thematischer Sender im Portfolio

In Tschechien hat die ARBOmedia Prag ein Pilotprojekt mit dem bis dato werbefreien Premium-Bezahlsender HBO mit einer Sponsoring-Vermarktung begonnen. Das erste Feedback des HBO-Managements war positiv und es wurde ein Vertrag vorerst für das Jahr 2007 unterschrieben.

### **Ausblick und Auftragslage 4. Quartal 2006**

Für das vierte Quartal 2006 erwarten wir mit ca. EUR 21 Mio. weiterhin eine positive Umsatzentwicklung. Dies entspricht in etwa dem Vorjahresniveau im Vergleichszeitraum. Die erzielten Ergebnisse sind unter Berücksichtigung der bereits angesprochenen Neuaufstellungen der Tochtergesellschaften in Spanien und Rumänien weiterhin als sehr zufrieden stellend zu bewerten. Unsere Tochtergesellschaften in Tschechien, Deutschland, Polen, der Slowakei, der Türkei sowie ARBOvision werden die Umsatzzahlen aus dem Vorjahresquartal wiederum übertreffen.

Im 4. Quartal erreichen die bereits unterschriebenen und gebuchten Aufträge eine Höhe von EUR 20 Mio.

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

Die saisonale Stärke des 4. Quartals wird wie gewohnt diese Periode zur stärksten machen.

**Deutschland:** Hier erwarten wir einen erheblichen Umsatzanstieg im 4. Quartal gegenüber dem Vorjahreszeitraum.

**Polen:** Der Boom in der Onlinevermarktung wird zu einem deutlichen Anstieg des Umsatzes gegenüber dem Vergleichszeitraum in 2005 führen.

**Rumänien:** Wir erwarten ein überproportionales Wachstum bei den lokalen Zeitungen. Die Vermarktung der thematischen TV-Sender wird sich insbesondere durch den Zugewinn von Hallmark deutlich über Plan entwickeln.

**Spanien:** Die Umsatzentwicklung wird weiterhin unter unseren Vorgaben liegen. Der strategische Wechsel und die nicht eingetroffenen Zuschauerzahlen führten zu Verzögerungen im Werbezeitenverkauf, sodass die gesamte Operation in Spanien überdacht werden muss.

## ■ VORSTANDSVORWORT

**Tschechien:** Trotz des schwachen Quartals im Anschluss an die Fußball-WM wird der Umsatz über dem Vergleichszeitraum des Vorjahres liegen.

**Slowakei:** Durch Neugeschäfte in der Onlinevermarktung als auch im Bereich der thematischen Sender liegen die Umsatzzahlen weiterhin über Plan.

**Türkei:** Wir erwarten eine weitere Steigerung der Umsätze in allen Segmenten, obwohl die im letzten Quartal neu gewonnenen Sender unsere Erwartungen noch nicht erfüllen können.

**ARBOvision:** Sowohl im Bereich Technik als auch im Bereich Media werden die Vorjahresumsätze deutlich übertroffen werden können.

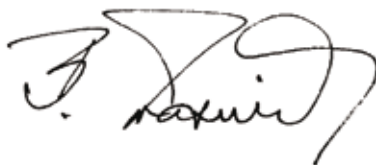
**Ertrag:** Entsprechend diesem Quartal erwarten wir auch für das Gesamtjahr die Vorjahreszahlen deutlich zu übertreffen.

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 €)	Erläute- rung	01.07. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2005	01.01. - 30.09.2006	01.01. - 30.09.2005
Umsatzerlöse/Vermitteltes Umsatzvolumen	2,4	14.690	16.071	54.612	52.816
Herstellkosten des Umsatzes/Vermitteltes Umsatzvolumen	4	-12.483	-13.649	-47.210	-45.650
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>2.207</b>	<b>2.422</b>	<b>7.402</b>	<b>7.166</b>
Vertriebskosten	5	-1.473	-1.408	-4.294	-3.904
Verwaltungskosten	6	-1.339	-864	-2.911	-2.334
Abschreibungen auf Sachanlagen		-150	-107	-315	-310
Sonstige betriebliche Erträge / Aufwendungen		696	47	865	-9
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>-59</b>	<b>90</b>	<b>747</b>	<b>609</b>
Zinserträge/-aufwendungen		19	3	75	24
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>-40</b>	<b>93</b>	<b>822</b>	<b>633</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag		-80	-65	-461	-389
Ergebnisanteile fremder Gesellschafter		-9	-100	-39	-100
<b>Konzernergebnis</b>		<b>-129</b>	<b>-72</b>	<b>322</b>	<b>144</b>
<b>Ergebnis pro Aktie</b>					
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien	7	3.915.851	3.735.851	3.915.851	3.735.851
<b>Ergebnis je Aktie (EUR)</b>		<b>-0,05</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,08</b>	<b>0,04</b>

## ■ KONZERN-BILANZ ( NACH IFRS, UNGEPRÜFT)

ARBOmedia AG, München

(in Tausend €)	Erläuterung	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Aktiva</b>	1,2			
<b>Umlaufvermögen</b>				
Liquide Mittel		8.427	4.692	6.151
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		13.984	13.230	18.485
Forderungen gegen Gesellschafter		2	2	2
Latente Steuern		1.038	1.077	1.037
Sonstige Vermögensgegenstände		2.550	1.376	1.502
		<b>26.001</b>	<b>20.377</b>	<b>27.177</b>
<b>Anlagevermögen</b>				
Sachanlagevermögen		366	408	379
Immaterielle Vermögensgegenstände		415	373	352
Geschäfts- oder Firmenwert		4.258	3.103	3.103
Anteile an Verbundenen Unternehmen		102	148	72
		<b>5.141</b>	<b>4.032</b>	<b>3.906</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>		<b>31.142</b>	<b>24.409</b>	<b>31.083</b>
<b>Passiva</b>	1,2			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		11.667	11.253	16.687
Erhaltene Anzahlungen von Kunden		266	478	50
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		793	897	755
Sonstige Verbindlichkeiten		1.466	1.295	2.029
Sonstige Rückstellungen		650	337	581
		<b>14.842</b>	<b>14.260</b>	<b>20.102</b>
<b>Mittel- und langfristige Verbindlichkeiten</b>				
Latente Steuern		6	21	9
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung		0	60	107
Sonstige Verbindlichkeiten		4.025	0	0
		<b>4.031</b>	<b>81</b>	<b>116</b>
<b>Eigenkapital</b>	3			
Gezeichnetes Kapital		3.916	3.736	3.736
Kapitalrücklage		34.538	33.694	33.682
Bilanzverlust		-26.102	-27.239	-26.456
Ausgleichsposten Währungsumrechnung		-89	-123	-97
Anteile anderer Gesellschafter		6	0	0
		<b>12.269</b>	<b>10.068</b>	<b>10.865</b>
<b>Passiva, gesamt</b>		<b>31.142</b>	<b>24.409</b>	<b>31.083</b>

## KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (NACH IFRS, UNGEPRÜFT)

(in Tausend €)		01.01. - 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005
<b>Periodenergebnis vor Ertragssteuern und Ergebnisübernahme fremder Gesellschafter</b>	+/-	<b>822</b>	<b>545</b>
Gezahlte Steuern vom Einkommen und Ertrag	+/-	-461	-389
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	+/-	315	310
Zunahme/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	+/-	4.780	920
Zunahme/Abnahme Sonstige Vermögensgegenstände	+/-	-1.022	-246
Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	+/-	-5.110	-2.086
Zunahme/Abnahme Erhaltene Anzahlungen	+/-	215	-67
Zunahme/Abnahme Sonstige Rückstellungen	+/-	69	-112
Zunahme/Abnahme Sonstige Verbindlichkeiten	+/-	-1.184	-389
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>		<b>-1.576</b>	<b>-1.514</b>
Bezahlter Kaufpreis für Anteile an Unternehmen		-878	0
Abzüglich bei Kauf übernommene liquide Mittel		107	0
Investitionen in das Anlagevermögen		-357	-118
Abgänge aus dem Anlagevermögen		7	0
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Investitionstätigkeit</b>		<b>-1.121</b>	<b>-118</b>
Zunahme/Abnahme langfristige Verbindlichkeiten aus L u L	+/-	3.892	60
Zunahme aus Kapitalerhöhung	+/-	1.036	1.335
<b>Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>		<b>4.928</b>	<b>1.395</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>		<b>2.231</b>	<b>-237</b>
Wechselkursbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		7	-7
Konsolidierungskreisbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		0	-132
<b>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</b>		<b>5.396</b>	<b>4.171</b>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		<b>7.634</b>	<b>3.795</b>
<b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>			
Liquide Mittel		8.427	4.692
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		-793	-897
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		<b>7.634</b>	<b>3.795</b>

## KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG VOM 01.01.2005 BIS 30.09.2006 (UNGEPRÜFT) Kapitalentwicklung in €

(in Tausend €)	Stückzahl Aktien*	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Bilanzgewinn/- verlust	Unterschiedbetrag aus der Währungsumrechnung	Anteile anderer Gesellschafter	Summe Eigenkapital
<b>Stand 1. Januar 2005</b>	3.428.851	3.428.851	32.665.619	-27.382.902	-108.625	0	8.602.943
Konzernjahresfehlbetrag		0	0	143.684	0	0	143.684
Other Comprehensive Income		0	0	0	-14.305	0	-14.305
Gesamtleistung (Comprehensive Income)							129.379
Kapitalerhöhung	307.000	307.000	1.120.550	0	0	0	1.427.550
Kosten der Eigenkapitalbeschaffung		0	-92.083	0	0	0	-92.083
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	0	0
<b>Stand 30. September 2005</b>	3.735.851	3.735.851	33.694.086	-27.239.218	-122.930	0	10.067.789
<b>Stand 01. Oktober 2005</b>	3.735.851	3.735.851	33.694.086	-27.239.218	-122.930	0	10.067.789
Konzernjahresüberschuß		0	0	877.598	0	0	877.598
Other Comprehensive Income		0	0	0	25.625	0	25.625
Gesamtleistung (Comprehensive Income)							903.223
Kapitalerhöhung		0	0	0	0	0	0
Kosten der Eigenkapitalbeschaffung		0	-11.786	0	0	0	-11.786
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	-94.703	-94.703
Übrige ergebnisneutrale Veränderung		0	0	-94.703		-94.703	
<b>Stand 31. Dezember 2005</b>	3.735.851	3.735.851	33.682.300	-26.456.323	-97.305	0	10.864.523
<b>Stand 1. Januar 2006</b>	3.735.851	3.735.851	33.682.300	-26.456.323	-97.305	0	10.864.523
Konzernjahresfehlbetrag		0	0	321.947	0	0	321.947
Other Comprehensive Income		0	0	0	8.250	0	8.250
Gesamtleistung (Comprehensive Income)							330.197
Kapitalerhöhung	180.000	180.000	882.000	0	0	0	1.062.000
Kosten der Eigenkapitalbeschaffung		0	-26.500	0	0	0	-26.500
Anteile anderer Gesellschafter		0	0	0	0	38.807	38.807
Übrige ergebnisneutrale Veränderung		0	0	-33.191	0	-33.191	0
<b>Stand 30. September 2006</b>	3.915.851	3.915.851	34.537.800	-26.101.184	-89.055	5.615	12.269.027

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

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### 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 9-Monatsbericht 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 2005. Der nicht geprüfte Konzernzwischenabschluss ist im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss zum 31. Dezember 2005 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 2006 ist nicht notwendigerweise ein Indikator für das erwartete Ergebnis im gesamten Geschäftsjahr 2006.

#### **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 9-MONATSBERICHT

### **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 2005, Seite 48.

### **Konsolidierungskreis**

Der Konsolidierungskreis gemäß IAS 27 wurde im 3. Quartal 2006 um folgende Gesellschaften erweitert:

EMI Deutschland GmbH mit Sitz in München. Die Gesellschaft wurde per 13.04.2006 von der ARBOmedia Deutschland GmbH, München zu 80% für TEUR 26 erworben. Die Erstkonsolidierung erfolgte auf den 30.04.2006.

EMI S.R.L mit Sitz in Bukarest/Rumänien. Die Gesellschaft wurde per 10.03.2006 gegründet und ist eine Tochtergesellschaft der EMI Deutschland GmbH, München. Die Beteiligung liegt bei 100% und wurde zu einem Preis von TEUR 23 erworben. Die Erstkonsolidierung erfolgte auf den 31.03.2006.

Grupul de Presa Medianet S.A. mit Sitz in Iasi/ Rumänien. Die Gesellschaft wurde per 17.05.2006 zu 86% von der EMI Deutschland GmbH erworben und zum Stichtag 31.05.2006 erstkonsolidiert. Der Kaufpreis beträgt insgesamt EUR 1,2 Mio., von denen bisher TEUR 829 bezahlt wurden.

Die Kaufpreisaufteilung aus diesen Erwerben wird derzeit ermittelt. Der vorläufige Unterschiedsbetrag, der aus der Differenz zwischen Kaufpreis und den fortgeführten Buchwerten der erworbenen Vermögenswerte und Schulden resultiert, beträgt TEUR 1.155 und wird derzeit als Goodwill ausgewiesen.

Die Erstkonsolidierung erfolgte, da die genannten Gesellschaften zusammen zum Abschlussstichtag 30.09.2006 nicht mehr von untergeordneter Bedeutung waren.

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### **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.

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### 3. *Eigenkapital*

Unter Ausnutzung des genehmigten Kapitals wurde das Grundkapital der Gesellschaft durch Beschluss des Vorstands vom 20.01.2006 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Barkapitalerhöhung von EUR 3.735.851,00 um EUR 180.000,00 auf EUR 3.915.851,00 erhöht. Die neuen Aktien wurden zum Ausgabebetrag von EUR 5,90 je Aktie, somit zum Gesamtausgabebetrag von EUR 1.062.000,00 ausgegeben. Die Kapitalerhöhung ist am 02.03.2006 in das Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen worden. Die hierfür entstandenen Kosten in Höhe von TEUR 27 wurden mit der Kapitalrücklage verrechnet (IAS 32; SIC 17).

## ■ SEGMENTBERICHT FÜR DEN ZEITRAUM 01.01.-30.09.2006 (UNGEPRÜFT)

### Produkt- und länderspezifische Aufgliederung

	TV		Radio		Print		Online		Verlagswesen		Andere		TOTAL		
	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 30.09.2005	
<b>Umsatzerlöse/ Vermitteltes Umsatzvolumen</b>															
ARBOMedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	883.054	776.700	883.054	776.700	
Westeuropa	1.205.046	2.561.066	865.646	2.575.227	51.772	80.073	0	24.594	0	1.412.308	730.903	3.534.772	5.971.863		
Osteuropa	39.344.221	39.783.906	1.534.008	1.163.809	4.441.513	3.144.150	4.131.455	2.296.327	978.422	1.057.504	477.020	51.487.123	46.865.212		
<b>Gesamt</b>	<b>40.549.267</b>	<b>42.344.972</b>	<b>2.399.654</b>	<b>3.739.036</b>	<b>4.493.285</b>	<b>3.224.223</b>	<b>4.131.455</b>	<b>2.320.921</b>	<b>978.422</b>	<b>3.352.866</b>	<b>1.984.623</b>	<b>55.904.949</b>	<b>53.613.775</b>		
abzgl. Intersegmentergebnis												-1.292.700	-797.770		
<b>Umsatzerlöse/ Vermitteltes Umsatzvolumen lt. Konzernabschluss</b>												<b>54.612.248</b>	<b>52.816.005</b>		
<b>Herstellkosten</b>															
ARBOMedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Westeuropa	872.231	1.793.117	778.961	1.827.477	40.445	63.834	0	20.606	0	841.292	364.314	2.532.929	4.069.348		
Osteuropa	35.928.953	36.045.978	1.326.993	1.017.163	3.434.187	2.507.264	3.243.915	1.774.148	498.012	617.603	348.876	45.049.662	41.693.428		
<b>Gesamt</b>	<b>36.801.184</b>	<b>37.839.095</b>	<b>2.105.954</b>	<b>2.844.640</b>	<b>3.474.632</b>	<b>2.571.098</b>	<b>3.243.915</b>	<b>1.794.754</b>	<b>498.012</b>	<b>1.458.895</b>	<b>713.190</b>	<b>47.582.591</b>	<b>45.762.776</b>		
abzgl. Intersegmentergebnis												-372.116	-113.269		
<b>Herstellungskosten/ Herstellungskosten vermitteltes Umsatzvolumen lt. Konzernabschluss</b>												<b>47.210.474</b>	<b>45.649.506</b>		
<b>Bruttoergebnis</b>															
ARBOMedia AG (Holding)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	883.054	776.700	883.054	776.700	
Westeuropa	332.814	767.949	86.685	747.750	11.327	16.239	0	3.988	0	571.015	366.589	1.001.843	1.902.515		
Osteuropa	3.415.268	3.737.928	207.015	146.646	1.007.326	636.886	887.540	522.179	480.410	439.901	128.144	6.437.461	5.171.785		
<b>Gesamt</b>	<b>3.748.082</b>	<b>4.505.877</b>	<b>293.700</b>	<b>894.396</b>	<b>1.018.654</b>	<b>653.125</b>	<b>887.540</b>	<b>526.167</b>	<b>480.410</b>	<b>1.893.970</b>	<b>1.271.433</b>	<b>8.322.359</b>	<b>7.851.000</b>		
abzgl. Intersegmentergebnis												-920.585	-684.501		
<b>Bruttoergebnis lt. Konzernabschluss</b>												<b>7.401.774</b>	<b>7.166.499</b>		

## ENTWICKLUNG DES KONZERN-ANLAGEVERMÖGENS (UNGEPRÜFT)

	Entwicklung der Anschaffungskosten					Entwicklung der aufgelaufenen Abschreibungen					Restbuchwerte		
	Stand 01.01.2006 EURO	Kumulierte Zugänge aus Erstkonsolidierung	Währungs- veränderung	Zugänge	Abgänge/ Umgliederungen	Stand 30.09.06	Stand 01.01.06	Währungs- veränderung	Zugänge	Abgänge	Stand 30.09.06	Buchwert 30.09.06	Buchwert 31.12.05
in EUJO													
<b>Firmenwert</b>	11.649.764	0	0	1.154.823	0	12.804.587	8.546.569	0	0	0	8.546.569	4.258.018	3.103.195
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>	1.676.815	10.075	88	178.669	0	1.865.647	1.325.201	708	124.863	0	1.450.772	414.875	351.614
<b>Sachanlagen</b>													
<b>Betriebs- und Geschäftsausstattung</b>	2.244.616	39.186	1.813	121.046	65.948	2.340.713	1.865.111	4.416	163.515	58.892	1.974.150	366.563	379.505
<b>Finanzanlagen</b>													
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	200.691	0	0	57.000	0	257.691	128.478	0	27.305	0	155.783	101.908	72.213
<b>Anlagevermögen gesamt</b>	15.771.886	49.261	1.901	1.511.538	65.948	17.268.638	11.865.359	5.124	315.683	58.892	12.127.274	5.141.364	3.906.527

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### 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. - 30.09.2006	01.01. - 30.09.2005
Umsatzerlöse	53.643	48.354
Vermitteltes Umsatzvolumen	969	4.462
<b>Gesamte Umsatzerlöse/vermitteltes Umsatzvolumen</b>	<b>54.612</b>	<b>52.816</b>
Herstellkosten des Umsatzes	-46.344	-42.557
Herstellkosten des Vermittelten Umsatzvolumens	-866	-3.093
<b>Herstellkosten</b>	<b>-47.210</b>	<b>-45.650</b>
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>7.402</b>	<b>7.166</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 2006 EUR 4,3 Mio. gegenüber EUR 3,9 Mio. in der Vorjahresperiode.

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### 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 (ohne Abschreibungen) betragen EUR 2,9 Mio. und liegen damit über dem Niveau der Vorjahresberichtsperiode (EUR 2,3 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 2006 ein Ergebnis je Aktie von EUR 0,08 (Vorjahr: EUR 0,04). Eine Berücksichtigung des fiktiven Aufwandes aus der Gewährung von Mitarbeiteroptionen führt aufgrund der geringen Höhe zu keiner wesentlichen 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 in der Vorperiode auf 2 TEUR. Für Beratungsleistungen in der Erschließung neuer Märkte wurde der AMCO Gesellschaft für die Herstellung und Vermarktung von Medienprodukten und für Medienbeteiligungen mbH, München, ein Honorar über TEUR 40 vergütet.

Darüber hinaus bestehen Forderungen gegenüber der Media Invest GmbH (vormals ARBO GmbH), München, in einer Höhe von insgesamt TEUR 231 (Vorjahresberichtsperiode: TEUR 226). 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 30.09.2006 236 Personen (Vorjahresberichtsperiode: 164 Personen).

## ■ ERLÄUTERUNGEN ZUM 9-MONATSBERICHT

### 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



## ■ INVESTOR RELATIONS

### **Unternehmenskalender**

Geschäftsbericht 2006    Ende April 2007

### **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)



## IMPRESSUM

Herausgeber:  
ARBOmedia AG  
Kaiserstraße 14  
80801 München

Telefon: +49 (0) 89 383 56 – 0  
Telefax: +49 (0) 89 383 56 – 120

Internet: [www.arbomedia.net](http://www.arbomedia.net)  
Email: [info@arbomedia.net](mailto:info@arbomedia.net)

Konzeption und Gestaltung:  
CdC Capital AG, München  
[info@cdc-capital.com](mailto:info@cdc-capital.com)

Redaktion:  
ARBOmedia AG  
Gregor Battistini

