





Ordentliche Generalversammlung
der Goldbach Group AG

28. April 2011


Agenda

1. Begrüssung & Einleitung	Bruno Widmer, VR-Präsident
2. Genehmigung des Geschäftsberichts mit Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung 2010 sowie Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle	
/ Rückblick auf 2010	Bruno Widmer
/ Die Ereignisse im Überblick	Klaus Kappeler, CEO
/ Das Finanzergebnis	Mario Hrasnig, CFO
/ Ziele 2011	Klaus Kappeler

 © 2011 Goldbach Group 2

Agenda

3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes	Bruno Widmer
4. Genehmigtes Kapital: Verlängerung der Ermächtigung	
5. Partielle Statutenänderung	
6. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der übrigen Geschäftsführungsorgane	
7. Wahlen	
8. Diverses	

 © 2011 Goldbach Group 3

2011 - Goldbach's 10-jähriges Jubiläum



 © 2011 Goldbach Group 4



2. Genehmigung des Geschäftsberichts

Rückblick auf 2010

Rückblick auf 2010

- / Umsatzwachstum: CHF 334.5 Mio.
Online: CHF 119.6 Mio.
Offline: CHF 208.6 Mio.
- / EBIT Wachstum: CHF 22.7 Mio.
- / Online Umsatzanteil: 36%
- / Internationaler Umsatzanteil: 21%
- / Meilensteine:
 - Januar Zusammenarbeit mit dem Social Network Facebook für Polen und Tschechische Republik von ARBOMedia
 - Juli Vermarktung von Sat 1 und kabel eins ab 1. Januar 2011 durch Goldbach Media
 - September Vermarktung Schweizer Privatfernsehen 3+ durch Goldbach Media Einleitung Squeeze-out für ARBOMedia
 - Oktober Integrales Angebot unter einheitlicher Dachmarke - New Branding

© 2011 Goldbach Group 7

Rückblick auf 2010

- / Steigerung des Marktanteils ✓
- / EBIT-Zuwachs ✓
- / Erhöhung des Online Umsatzanteils (Währungseffekt) ○
- / Erhöhung internationaler Umsatzanteil (Währungseffekt) ✓
- / Integration und Migration des netzwerkzentrischen Geschäftsmodells (Adconion) ✓
- / Verstärkung der technologischen Kompetenz ✓

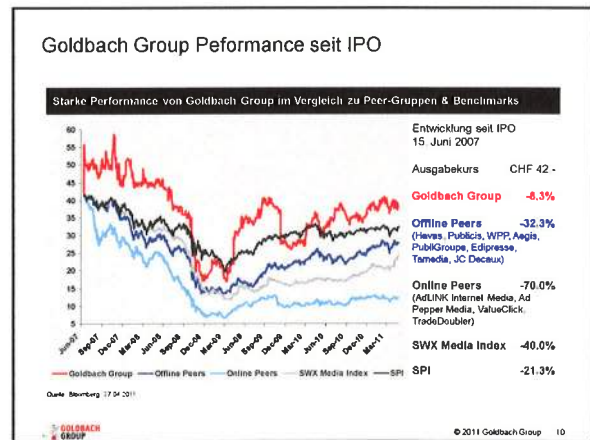
© 2011 Goldbach Group 8

Übersicht der Resultate 2010

	Reported	2010 Key Figures Reported & Core Business	
		in mCHF	change in % vs prior year
Net Revenue	Reported	334.6	5.2 %
	Core Business	327.2	6.8 %
EBITDA	Reported	29.1	43.1 %
	Core Business	24.7	12.1 %
EBIT	Reported	22.7	92.7 %
	Core Business	21.7	16.9 %
Net Profit (share of GBM shareholders)	Reported	6.1	8.7 %
	Core Business	9.0	13.1 %

Core Business Result: The Core Business Result excludes the Private Business in Romania, which does not belong to the group's core operations as well as positive and negative one-time items above CHF 1m mainly in connection with acquisitions and disposals of subsidiaries.

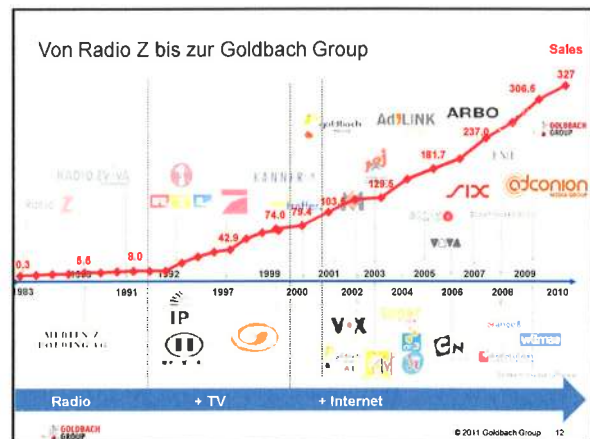
© 2011 Goldbach Group 9



2. Genehmigung des Geschäftsberichts

Die Ereignisse im Überblick
28.04.2011 / Klaus Kappeler

© 2011 Goldbach Group



Wir sind Goldbach!

Segments	Offline TV / Radio / Out of Home / Teletext	Online Display / Search / Mobile / InGame / Performance Marketing / Social Media
Business Lines		
Countries	Switzerland Austria	Switzerland Germany Austria Croatia Slovenia Serbia ARBO Poland Czech Rep Romania Russia
Competence Centres & Strategic Function		

© 2011 Goldbach Group 13

Drei Business Lines und ein Ziel

„We love to sell Offline-Advertising.“
Michi Frank, Goldbach Media

„We deliver Audiences.“
Martin Radelfinger, Goldbach Audience

„Driving Digital Marketing.“
Bramwell Kaltenrieder, Goldbach Interactive

© 2011 Goldbach Group 14

Die internationale Struktur der Goldbach Group

WEST Adriatic

Umsatz: CHF 334.5 Mio.
EBIT: CHF 22.7 Mio.
Mitarbeiter: Total 519, CH 228

Switzerland
 Offline: Goldbach Media (TV, Radio, Out of Home)
 Online: Goldbach Audience (Performance)
 Goldbach Mobile

Austria
 Offline: Goldbach Media (TV)
 Online: Goldbach Audience

Germany
 Online: Goldbach Interactive (Search)

Czech Republic
 Online: ARBOmedia

Poland
 Online: ARBOmedia

Croatia
 Online: Goldbach Audience

Slovenia
 Online: Goldbach Audience

Romania
 Online: ARBOmedia

Serbia
 Online: Goldbach Audience

Russia
 Online: ARBOmedia + gubchestransitive

79% International

© 2011 Goldbach Group 15

Das heutige Business Model: Where, Who and What

Where? Media (Inventory Supply, Inventory Procurement)
 Who? Audience (Data Supply, Data Acquisition, Surveys, Research, Social), Media Buying, Controlling, Tag
 What? Creative (Creative Generation, Creative Optimization)

Advertiser → Consumer

Source: Goldbach Group / GCA BSV/AV

© 2011 Goldbach Group 16

Die Trends im Schweizer Werbemarkt

Electronic Media on the Rise
 Print media recovers slightly in 2010, but the shift of advertising budgets from print into electronic media continues
 TV and interactive media registered considerable growths while radio remained more or less stable

Convergence Results in Increased Complexity
 GBM Advertising Logistics Services are in demand

Three Screen Strategy
 Screen media (TV, PC, Smartphones) deliver the touchpoints to the consumers
 Advertising and Communications Logistics are critically reaching the „Total Audience“

© 2011 Goldbach Group 17

Schweizer Werbemarkt 2010

Total advertising spending in 2010 increased to CHF 4.1 billion (+ 9%)
 Advertising spending in electronic media is outpacing Print and Outdoor
 Goldbach is steadily increasing its market share

	CHF gross	2001-2010*	2009-2010*
TV		88 %	13 %
Radio		38 %	4 %
Internet (Display only)		780 %	33 %
Print		-0.4 %	7 %
Poster		4 %	4 %
Total Ad Market CH		23 %	9 %
E-Media CH		82 %	13 %

© 2011 Goldbach Group 18

Führend in der nationalen Radio-Werbung

Swiss Radio Market 2010

- Goldbach Media largest national sales representative for over 50 private Swiss radio stations
- Positioned for future growth

Source: Media Focus, Wapdat, Gross ad spending in CHF million (gross) / Financial report GSM, Turnover statistics France, Numbers GSM net

© 2011 Goldbach Group 19

12 % Wachstum in der TV-Werbung

Swiss Television Market 2010

- Goldbach Media has been a first mover in private TV advertising market
- Today Goldbach Media is market leader in marketing for private TV channels
- Goldbach Media holds an outstanding portfolio of marketing contracts

Source: 2001-2010 Media Focus, total Swiss market gross, Internet+Display only, 2010 extrapolation Goldbach Media, Financial report GSM, Turnover statistics France, Numbers GSM net / Telecontrol 11-13, 2011, total Switzerland, population age 15-49 without guests 24h

© 2011 Goldbach Group 20

Konvergenz ist unser Geschäft

No. 1 = Wilmaa Web TV

Source: Netline Online, Switzerland, January 2011

© 2011 Goldbach Group 21

Crossplatform

Classical Digital Agency Work for Omega

- Consulting
- Concept
- Design
- Frontend
- Development
- Graphic and Flash
- Productions
- Mobile Apps

© 2011 Goldbach Group 22

28 % Wachstum im Schweizer Online-Werbeaufwand

Internet Fastest Growing Media in Switzerland

Goldbach Is Leading in Switzerland

Source: Media Focus, e-surveyed quotes by an expert, Gross ad spending in CHF million / Financial report GSM, Turnover statistics France, Numbers GSM net

© 2011 Goldbach Group 23

2. Genehmigung des Geschäftsberichts

Das Finanzergebnis
28.04.2011 / Mario Hirsing

Explanatory Comments to 2010 Financial Statements

Change in Scope of Consolidation:

- An additional 25% share of ARBOMedia Polska in Warsaw (Poland) has been acquired at the end of March 2010, resulting in an increase of ownership from 73.2% to 98.2%
- An additional 45% share of Goldbach Interactiva Russia in St. Petersburg (Russia) has been acquired at the end of September 2010, resulting in an increase of ownership from 55% to 100%.
- By the end of November 2010 the group obtained control of Gartenhof Medien GmbH. The ownership remains at 50%

Changes in IFRS:

IFRS 3 Business Combinations* and IAS 27 Consolidated and separate financial statements* were revised. Main impacts:

- Acquisition related costs are now expensed through profit & loss (P&L).
- Subsequent changes of contingent considerations are recognised in profit & loss rather than adjusting Goodwill.

Reintegration Print Business Romania:

- In 2009 the Print Business has been classified as „discontinued operations“ under IFRS 5 and therefore reported in a separate P&L line (result from discontinued operations). In 2010 the Print Business has been reintegrated in the reported results of the group, as the requirements for a separate disclosure under IFRS 5 were not met any longer. For comparable purposes the reported prior year figures were adjusted accordingly.

GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 25

Financial Highlights 2010 – Core Business

- Sales growth +6.8% (currency adjusted +8.0%)
 - Online +4.5% (currency adjusted +7.3%)
 - Offline +8.0% (currency adjusted +8.2%)
- Offline sales driven by strong TV business in CH
- Higher margin and different developments of Online sales throughout the regions:
 - Successful shift to higher margin business in CH (network centric / performance)
 - Sales in Eastern Europe grew in the high double-digits
 - Adriatic economy did not recuperate as expected. Sales growth is behind expectation
- Strong growth in profitability – EBIT margin increase in both segments:
 - Offline from 9.7% to 10.2%
 - Online from 3.2% to 4.6%
- Absolut EBIT growth of 16.9%
 - Offline by 13.5%
 - Online by 46.8%
- Proposal for profit appropriation – Dividend of CHF 0.71 per share (PY 0.63); to be paid out of capital reserves (Kapitaleinlage)

GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 26

Summary Financial Result 2010

2010	2010				2010				2009				Core Business 2010 vs 2009		
	Reported	Print	Op. Line Items (Net of ARBOMedia)	EU Disposition (Gartenhof)	2010 Core Business	Reported	Print	Op. Line Items (Net of ARBOMedia)	2009 Core Business	in CHF	in %	in CHF	in %		
Net Sales	334.5	7.3	-	-	327.2	318.0	11.5	-	306.5	20.7	6.8%				
EBITDA	29.1	-0.8	5.1	-	24.7	20.3	-1.7	-	22.1	2.6	12.1%				
EBIT	22.7	-1.5	2.4	-	21.7	11.8	-6.6	-	18.6	3.1	16.9%				
Net Profit	6.1	-1.6	2.2	4.5	9.0	4.8	-7.5	4.3	7.9	1.1	13.1%				

GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 27

International Growth impacted by Currency Effects

Net Revenue – Split by Segment and Region

GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 28

Higher Profitability in Online Segment

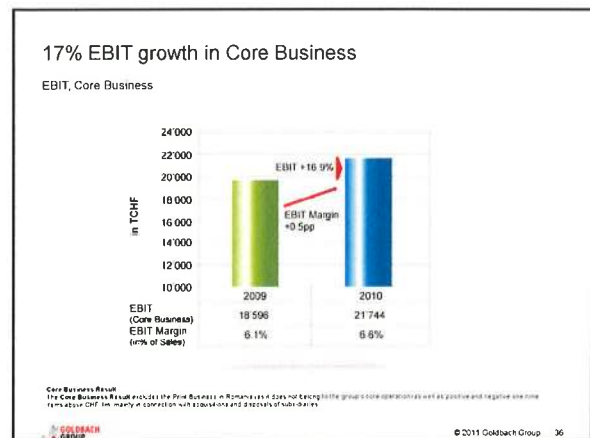
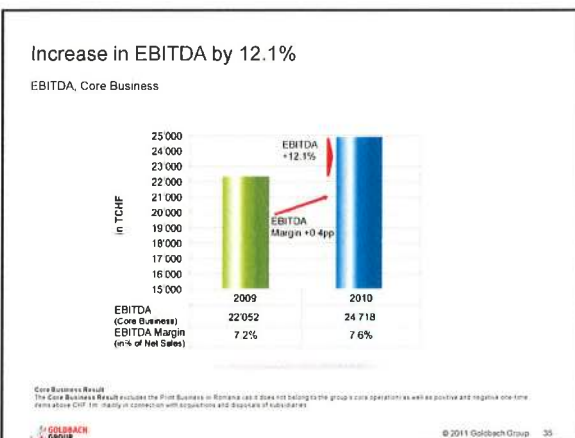
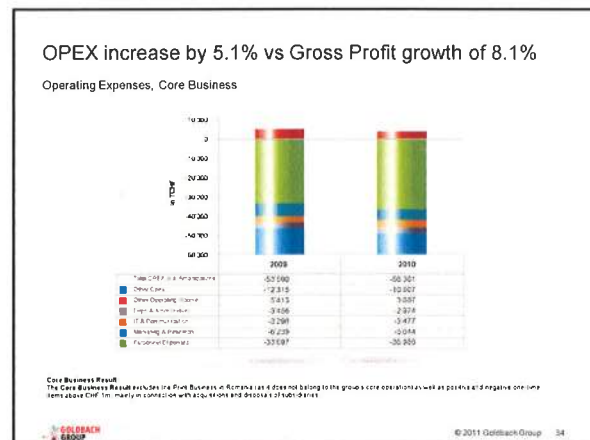
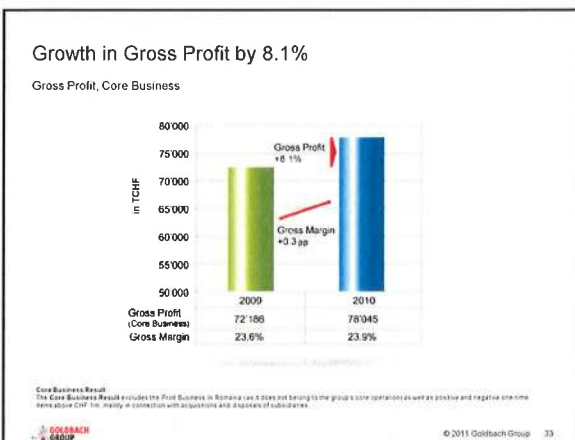
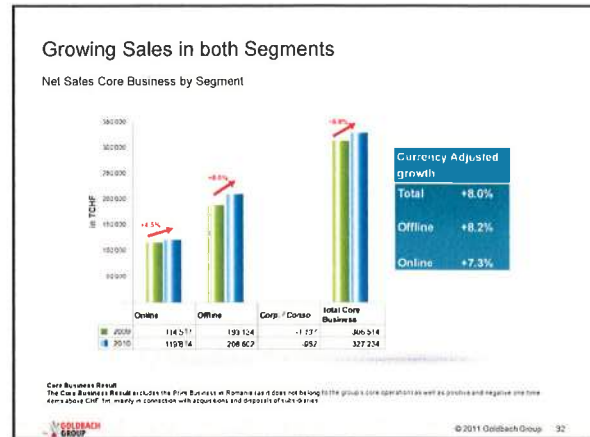
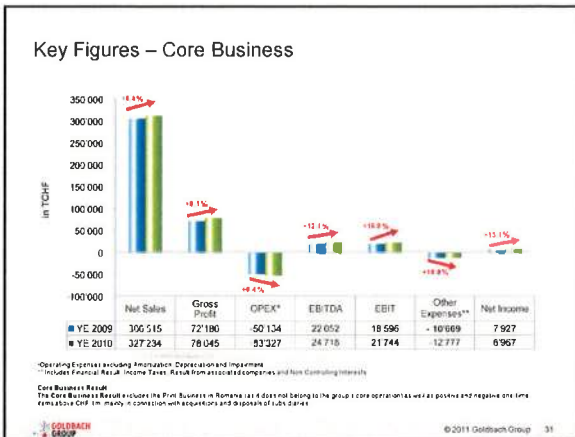
P&L Key Figures – Split by Segment

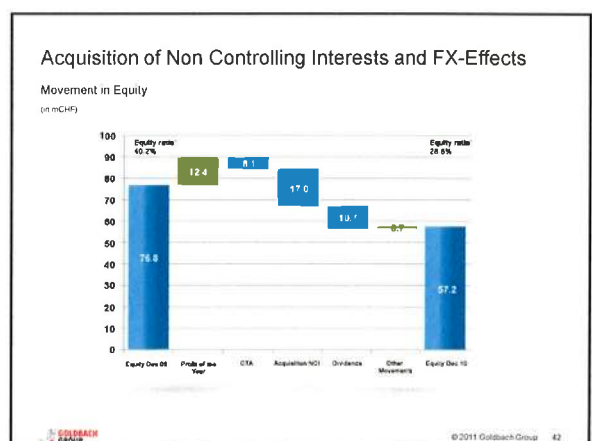
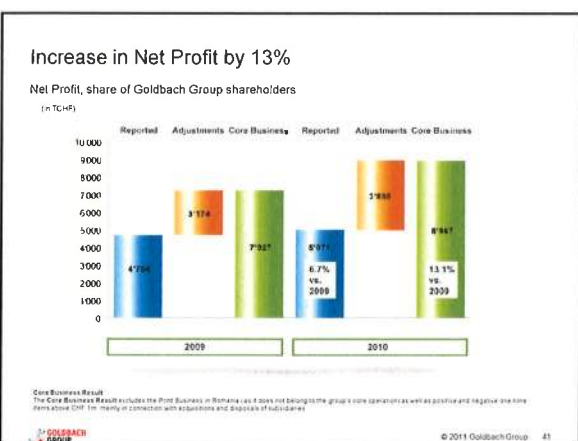
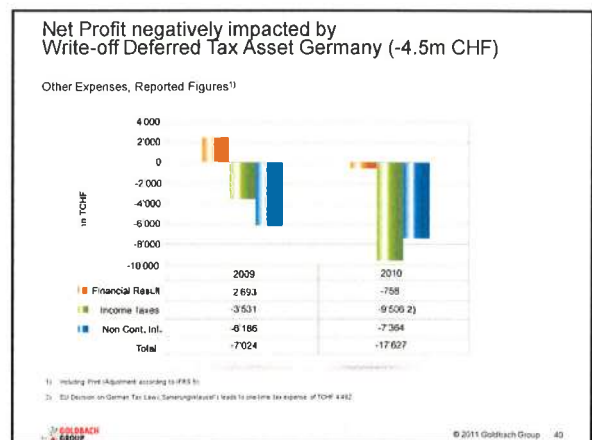
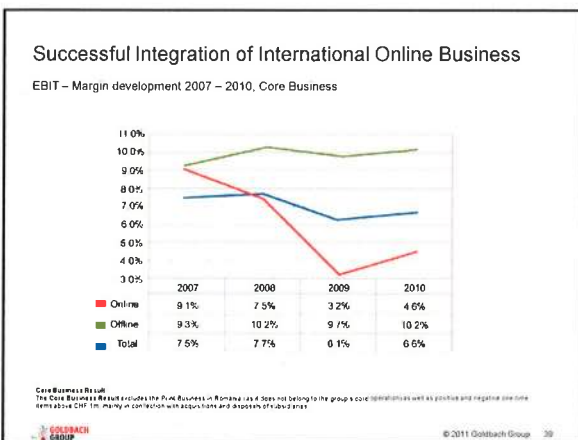
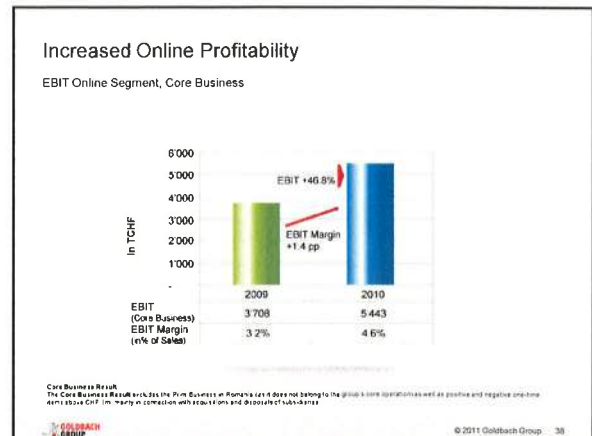
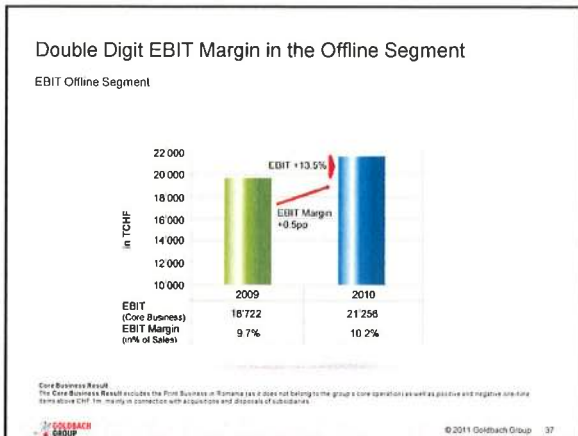
GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 29

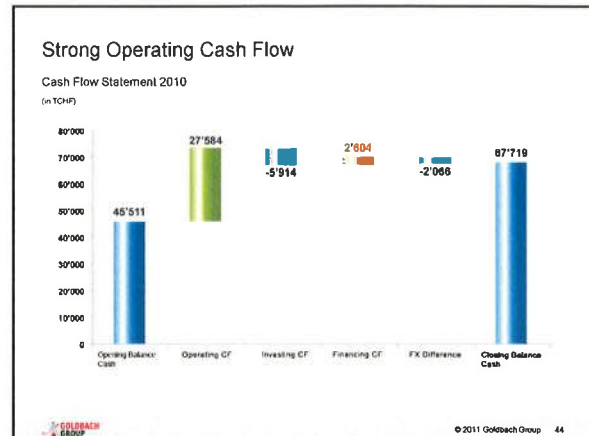
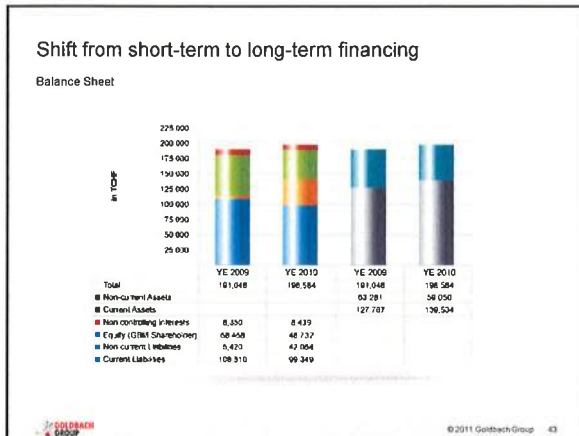
Key Figures – Reported

	Net Sales	Gross Profit	OPEX*	EBITDA	EBIT	Other Expenses**	Net Income
YE 2009 (1)	318 041	76 333	-56 022	20 308	11 778	-7 024	4 754
YE 2010	334 645	80 773	-51 701	29 088	22 668	-11 827	5 671

GOLDBACH GROUP © 2011 Goldbach Group 30







2. Genehmigung des Geschäftsberichts

Ziele 2011
28.04.2011 / Klaus Keppeler

Ziele 2011

- / Continuation of profitable growth in both segments, Online and Offline
- / Double digit growth in sales
- / Double digit growth in EBIT
- / Dependency on development of FX-rates due to international exposure

© 2011 Goldbach Group 48

2. Genehmigung des Geschäftsberichts mit Jahresbericht, Jahres- und Konzernrechnung 2010 sowie Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, den Geschäftsbericht mit Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 zu genehmigen.


Präsenzmeldung anzeigen

3. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Verwaltungsrat beantragt:

- / Ausschüttung von CHF 0.71 pro Aktie aus den allgemeinen Reserven aus Kapitaleinlage
- / Vortrag auf neue Rechnung TCHF 27 374

Bei Genehmigung des Antrages des Verwaltungsrates wird die Dividende für das Geschäftsjahr 2010 ab 5. Mai 2011 zur Zahlung fällig. Auf die durch die Goldbach Group AG am Stichtag gehaltenen Aktien wird keine Dividende ausbezahlt.



4. Genehmigtes Kapital: Verlängerung der Ermächtigung

Der Verwaltungsrat beantragt, die bestehende Ermächtigung des Verwaltungsrates, das Aktienkapital jederzeit durch Ausgabe von höchstens 635'380 vollständig zu liberierenden Namenaktien zu erhöhen, um ein Jahr, d.h. bis zum 21. Mai 2012, zu verlängern sowie die entsprechende Statutenanpassung zu genehmigen.

Statutenneu (Änderungen werden fett hervorgehoben):
Art. 30. Genehmigtes Kapital
Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 21. Mai 2012 das Aktienkapital um maximal CHF 734'225 (siebenhundertvierundzwanzigtausend zweihundertfünfundzwanzig Franken) durch Ausgabe von höchstens 635'380 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.25 zu erhöhen. Die neuen Namenaktien unterliegen der Eintragungspflicht nach Art. 6 der Statuten. Erhöhungen auf dem Weg der Fusionen sowie Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet. Der jeweilige Ausgabebetrag, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Einlagen werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Über eine anfallige Zuweisung nicht ausgelasteter Bezugsrechte entscheidet der Verwaltungsrat im Interesse der Gesellschaft. Das Bezugsrecht der Aktionäre kann ausgeschlossen werden, wenn solche neuen Aktien für die öffentliche Platzierung die Übernahme von Unternehmen durch Aktientausch, zur Finanzierung oder Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen und von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft verwendet werden sollen.



5. Partielle Statutenänderung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, die Statuten der Gesellschaft wie folgt zu ändern:

<small>Alt: Art. 11 Ziff. 2 2. Die Einladungen zur Generalversammlung erfolgen mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstermin durch einmalige Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt oder durch eingeschriebenen Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre</small>	<small>Neu: Art. 11 Ziff. 2 2. Die Einladungen zur Generalversammlung erfolgen mindestens 20 Tage vor dem Versammlungstermin durch einmalige Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt oder durch schriftliche Mitteilung an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre.</small>
---	---

(Ziff. 1, 3 und 4 von Art. 11 der Statuten bleiben unverändert.)



6. Entlastung der Mitglieder des VR und der übrigen Geschäftsführungorgane

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und den Geschäftsführungorganen für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2010 Entlastung zu erteilen.

Präsenzmeldung anzeigen



7. Wahlen

7.1. Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat beantragt, die bisherigen Mitglieder des Verwaltungsrates, namentlich die Herren:

*Dr. Beat Curti
Peter A. C. Blum
Dr. Patrick Eberle
Ronald Sauser
Michael Scheeren
Joachim Schoss
Bruno Widmer*


Für die statutarisch vorgesehene Amtsdauer von einem Jahr als Mitglieder des Verwaltungsrates wieder zu wählen.



7. Wahlen

7.2. Aktienrechtliche Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, die BDO AG, Zürich, als aktienrechtliche Revisionsstelle für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr zu wählen.



8. Diverses

