

2013

KURZBERICHT

Kennzahlen der Goldbach Group

	2013 (IFRS) TCHF	2012 (IFRS, Restated ¹) TCHF	Veränderung in %	2013 (bereinigt um Sonder- effekte ²) TCHF	2012 (bereinigt um Sonder- effekte ³) TCHF	Veränderung in %
Nettoumsatz	458 569	445 448	2.9%	458 569	445 448	2.9%
davon DACH	435 337	417 884	4.2%	435 337	417 883	4.2%
davon Osteuropa	17 001	23 844	-28.7%	17 002	23 844	-28.7%
davon Adriatischer Raum	10 201	6 202	64.5%	10 201	6 202	64.5%
davon Corporate/Übrige/Eliminationen	[3 970]	[2 482]	60.0%	[3 970]	[2 482]	60.0%
Bruttogewinn	99 816	98 924	0.9%	99 816	98 924	0.9%
EBITDA	31 301	35 874	-12.7%	34 896	32 703	6.7%
davon DACH	40 314	43 278	-6.8%	40 314	43 278	-6.8%
davon Osteuropa	[406]	2 756	-114.7%	[406]	[415]	-2.2%
davon Adriatischer Raum	1 051	282	272.7%	1 051	282	272.7%
davon Corporate/Übrige/Eliminationen	[9 658]	[10 442]	-7.5%	[6 064]	[10 442]	-41.9%
EBIT	7 696	32 305	-76.2%	32 033	30 170	6.2%
davon DACH	37 739	42 430	-11.1%	39 529	42 430	-6.8%
davon Osteuropa	[19 024]	1 194	-1 693.3%	[908]	[941]	-3.5%
davon Adriatischer Raum	951	206	361.7%	951	206	361.7%
davon Corporate/Übrige/Eliminationen	[11 970]	[11 525]	3.9%	[7 539]	[11 525]	-34.6%
Reingewinn/-verlust [Anteil Goldbach Group Aktionäre]	[16 072]	9 209	-274.5%	9 377	7 074	32.6%
Betrieblicher Cash Flow	25 340	33 245	-23.8%	-	-	-
Gewinn je Aktie unverwässert (in CHF)	-2.74	1.57	-274.6%	1.60	1.21	32.4%
Gewinn je Aktie verwässert (in CHF)	-2.74	1.56	-275.6%	1.60	1.20	32.8%
				31.12.2013 (IFRS) TCHF	31.12.2012 (IFRS, Restated¹) TCHF	Veränderung in %
Umlaufvermögen				173 827	161 106	7.9%
Anlagevermögen				25 963	51 158	-49.2%
Total Aktiven				199 790	212 264	-5.9%
Fremdkapital				151 132	144 441	4.6%
Eigenkapital				48 658	67 823	-28.3%
Total Passiven				199 790	212 264	-5.9%
Eigenkapitalquote				24.4%	32.0%	-
Anzahl Aktien				6 010 920	6 010 920	-
Aktienkurs in CHF [SIX]				18.45	18.50	-0.3%
Anzahl Voll- und Teilzeitstellen (FTE's)				498	527	-5.5%
Anzahl Headcounts (HC's)				525	552	-4.9%
davon CH				271	260	4.2%
davon International				254	292	-13.0%

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 [Revised] - Leistungen an Arbeitnehmer

² Sondereffekte 2013: Abschreibungen auf Goodwill und andere immaterielle Aktiven (Effekt auf Stufe Reingewinn: CHF -20.3 Mio.)
Wertberichtigungen Wilmaa Digital TV (Effekt auf Stufe Reingewinn: CHF -4.7 Mio.)
Übrige Sondereffekte (Effekt auf Stufe Reingewinn: CHF -0.5 Mio.)

³ Sondereffekt 2012: Ertrag aus Beendigung Kooperations- und Lizenzvereinbarung (Effekt auf Stufe Reingewinn: CHF +2.1 Mio.)

Goldbach Group wächst in schwierigem Marktumfeld

Die in der DACH-Region (Deutschland, Österreich und Schweiz), in Osteuropa (Polen, Rumänien und Russland) sowie im adriatischen Raum (Kroatien, Slowenien und Serbien) mit der Vermarktung von privaten elektronischen, mobilen und interaktiven Medien sowie im Online-Marketing führende Werbelogistikerin hat im Geschäftsjahr 2013 mit CHF 459 Mio. einen um 2.9% gesteigerten Nettoumsatz (VJ CHF 445 Mio.) erzielt. Die im Dezember 2013 kommunizierten Goodwill-Abschreibungen zur Portfoliobereinigung und weitere Einmaleffekte führen zu einem EBIT von CHF 7.7 Mio. (VJ CHF 32.3 Mio.) und einem Verlust von CHF 16.1 Mio. Der um diese Sondereffekte bereinigte EBIT nahm hingegen um 6.2% auf CHF 32.0 Mio. (VJ bereinigt CHF 30.2 Mio.) und das bereinigte Ergebnis um 32.6% auf CHF 9.4 Mio. (VJ bereinigt CHF 7.1 Mio.) zu. Positiv entwickelten sich die DACH-Region (+4.2%) und der adriatische Raum (+64.5%), während der Umsatz in Osteuropa um -28.7% zurückging. Für das laufende Jahr 2014 erwartet die Goldbach Group eine stabile Entwicklung. Der Generalversammlung wird die Ausschüttung einer Dividende von CHF 0.80 beantragt.

Die Goldbach Group hat im Geschäftsjahr 2013 in rückläufigen Werbemärkten wiederum Marktanteile gewonnen und mit einem Umsatz von CHF 459 Mio. ein Wachstum von 2.9% erzielt. Das TV-Geschäft wuchs abermals mit 3.9% und kompensierte den Einbruch der Produktlinie Radio (-15.7%). Als Wachstumstreiber erwiesen sich besonders Video (+28.1%) und Digital out of Home (+57%). Stark wuchs, wenn auch auf noch tiefem Niveau, der Bereich Mobile mit 102.5%.

Erstmals seit der Neuorganisation Mitte 2013 wird der Jahresabschluss nach Regionen und nicht mehr nach Business Lines ausgewiesen.

Starkes TV-Geschäft in der DACH-Region – wachsende Bedeutung von Video

In der DACH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz) nahm der Umsatz um 4.2% auf CHF 435.3 Mio. (VJ CHF 417.9 Mio.) zu. Der EBIT in der DACH-Region reduzierte sich vor allem aufgrund der rückläufigen Radiowerbung und wegen Sondereffekten im Suchmaschinengeschäft um 11.1% auf CHF 37.7 Mio. In der DACH-Region werden 94% des gesamten Goldbach-Umsatzes erzielt. In der Schweiz nahmen Marktanteil und Profitabilität im TV-Geschäft trotz anhaltenden Unsicherheiten der Reichweitenmessung abermals zu. Hingegen war die Radiowerbung nach zwei Jahren mit zweistelligen Wachstumszahlen erstmals rückläufig. Im Online-Bereich entwickelte sich das Video-Geschäft erfreulich und wächst bedeutend stärker als die klassische Display-Werbung. Mit der Fokussierung auf das Performance-Marketing auch in der Schweiz soll der Online-Bereich weiter gestärkt werden. Das Wachstum in Österreich wurde vor allem durch die starke Nachfrage nach Performance-Beratung und das Audience-Geschäft getrieben. In Deutschland zeigt der mit Goodwill-Abschreibungen verbundene Umbau des Suchmaschinengeschäfts zur Performance-Agentur bereits im letzten Quartal 2013 einen positiven Effekt.

Erfreuliche Entwicklung in Adriatic

Das Geschäft im adriatischen Raum mit Slowenien, Kroatien und Serbien entwickelte sich nach der Übernahme einer Mehrheitsbeteiligung an der führenden Digitalagentur Rendspace 2012 und aufgrund des boomenden Tourismus in Kroatien in einem nach wie vor schwierigen Marktumfeld erfreulich und wuchs um 64.5% auf CHF 10.2 Mio. (VJ CHF 6.2 Mio.). Der EBIT im adriatischen Raum nahm um 362% zu und beträgt CHF 0.9 Mio.

Wachsende Bedeutung von Radio- und TV-Vermarktung in Osteuropa (CEE)

Der Umsatz in der Region Osteuropa (CEE) ging aufgrund der schleppenden Entwicklung in Polen, Rumänien und Russland und nach dem Rückzug aus Tschechien um 28.7% auf CHF 17.0 Mio. zurück (VJ CHF 23.8 Mio.). Das unrentable Interactive-Geschäft in Polen wurde im Geschäftsjahr 2013 restrukturiert. Auch aufgrund substanzieller Abschreibungen (CHF 18.1 Mio.) von Goodwill und sonstigen immateriellen Werten resultiert in der Region Osteuropa auf Stufe EBIT ein Verlust von CHF -19.0 Mio. (VJ CHF +1.2 Mio.). In Rumänien zeigt der Ende 2012 in die Wege geleitete Aufbau des TV- und Radiovermarktungsgeschäfts erste Erfolge. In Polen, wo bisher ausschließlich Online-Werbung vermarktet wurde, plant die Goldbach Group, das Angebot für den Verkauf von digitalem TV kontinuierlich auszubauen. Im laufenden Geschäftsjahr 2014 erwartet die Goldbach Group in Osteuropa ein positives Ergebnis.

Kerngeschäft digitales TV

Im September 2013 hat sich die Goldbach Group im Rahmen der Fokussierung auf die Kernkompetenzen entschieden, aus der technologieorientierten Entwicklung der Wilmaa-Box für den digitalen TV-Empfang auszusteigen und die Mehrheit an der Wilmaa Digital World AG abzugeben. Die Investitionen wurden entsprechend im Wert berichtigt und belasten das Nettoergebnis mit CHF 4.7 Mio. Der Verkauf von digitaler TV-Werbung gehört hingegen zum Kerngeschäft der Goldbach Group. Entsprechend bleibt die Goldbach Group an der Wilmaa GmbH, der Internet-Plattform für digitales TV, mit einer Mehrheit beteiligt.

Gewinn und Eigenkapitalquote

Aufgrund von Sondereffekten in der Höhe von rund CHF 25 Mio. entsteht ein Verlust von CHF 16.1 Mio. [VJ CHF 9.2 Mio.]. Bereinigt um die Sondereffekte resultiert ein um 32.6% gesteigerter operativer Gewinn von CHF 9.4 Mio. [VJ bereinigt CHF 7.1 Mio.]. Die Eigenkapitalquote per Ende 2013 beträgt 24.4% [VJ 32.0%]. Der erarbeitete operative Cash Flow beträgt CHF +25.3 Mio., die flüssigen Mittel per Ende des Geschäftsjahrs CHF 85.7 Mio.

Ausblick und Dividende

Die Goldbach Group betrachtet 2014 als Übergangsjahr und erwartet bei einer Konsolidierung des Umsatzes auf hohem Niveau auf Stufe Reingewinn ein solides Ergebnis im Rahmen des Geschäftsjahres 2012.

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung in Abhängigkeit des um Sondereffekte bereinigten Gewinns die Ausschüttung einer Dividende in der Höhe von CHF 0.80 beantragen.

Mit der personell verstärkten Gruppengeschäftsleitung und der Reorganisation in Osteuropa will die Goldbach Group ihr über die Jahre gewachsenes Know-how weiter ausbauen und sich in den Kernmärkten DACH, Adriatic und Osteuropa [CEE] als führende Kraft für Digital Sales positionieren.



Jens Alder
Präsident des Verwaltungsrats



Michi Frank
Vorsitzender der Gruppenleitung [CEO]

Konsolidierte Jahresrechnung der Goldbach Group

Konsolidierte Bilanz

In TCHF	Anm.	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
AKTIVEN			Restated¹	Restated¹
Flüssige Mittel	2	85 677	84 333	74 359
Kurzfristige Forderungen	3	79 654	72 595	69 836
Steuerforderungen		542	178	92
Rechnungsabgrenzungsposten	3	7 954	4 000	6 044
Umlaufvermögen		173 827	161 106	150 331
Langfristige Forderungen	3	0	568	25
Finanzanlagen	4	64	56	55
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	27	269	0	0
Immaterielle Werte	5	21 570	44 559	42 136
Sachanlagen	6	1 784	2 002	1 587
Aktivische latente Steuern	11	2 276	3 973	4 259
Anlagevermögen		25 963	51 158	48 062
TOTAL AKTIVEN		199 790	212 264	198 393
PASSIVEN				
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	7	2 278	587	334
Steuerverbindlichkeiten		1 612	3 109	3 107
Sonstige Verbindlichkeiten	8	70 643	63 274	55 636
Kurzfristige Rückstellungen	10	461	1 624	1 454
Rechnungsabgrenzungsposten	8	43 742	38 184	39 827
Kurzfristiges Fremdkapital		118 736	106 778	100 358
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	7	26 516	27 442	27 224
Verbindlichkeiten aus Personalvorsorge	9	4 749	4 758	6 110
Langfristige Rückstellungen		0	0	731
Passivische latente Steuern	11	1 131	5 463	5 430
Langfristiges Fremdkapital		32 396	37 663	39 495
Aktienkapital	12	7 514	7 514	7 513
Eigene Aktien	12	[3 658]	[3 658]	[3 937]
Kapitalreserven	12	18 997	22 917	27 230
Umrechnungsdifferenzen		[16 704]	[16 891]	[17 550]
Gewinnreserven		27 957	43 423	32 704
Eigenkapital, den Aktionären der Goldbach Group AG zuzurechnen		34 106	53 305	45 960
Nicht beherrschende Anteile		14 552	14 518	12 580
Eigenkapital		48 658	67 823	58 540
TOTAL PASSIVEN		199 790	212 264	198 393

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 [Anpassung] – Leistungen an Arbeitnehmer.

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung. Die oben angegebenen Anmerkungen im Anhang können in der vollständigen Jahresrechnung der Goldbach Group auf www.goldbachgroup.com gefunden werden.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

In TCHF	Anm.	2013	2012
			Restated¹
Umsatzerlöse netto		458 569	445 448
Direkter Aufwand der erbrachten Leistungen		(358 754)	(346 524)
Bruttogewinn		99 815	98 924
Personalaufwand	14	(47 793)	(45 289)
Sonstiger Betriebsertrag	15	2 512	5 184
Sonstiger Betriebsaufwand	16	(23 233)	(22 945)
Betriebsgewinn vor Abschreibungen und Amortisationen (EBITDA)		31 301	35 874
Abschreibungen und Amortisationen	5; 6	(2 877)	(2 532)
Wertminderungen	5	(20 728)	(1 037)
Betriebsgewinn (EBIT)		7 696	32 305
Finanzertrag	17	3 062	993
Finanzaufwand	18	(8 284)	(1 521)
Gewinn vor Gewinnsteuern		2 474	31 777
Gewinnsteuern	19	(4 853)	(8 441)
Reinverlust/-gewinn		(2 379)	23 336
Davon:			
Den Aktionären der Goldbach Group AG zuzurechnen		(16 072)	9 209
Nicht beherrschende Anteile		13 693	14 127
Total		(2 379)	23 336
Gewinn je Aktie (in CHF)			
Unverwässert	20	-2.74	1.57
Verwässert	20	-2.74	1.56

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 (Anpassung) – Leistungen an Arbeitnehmer.

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung. Die oben angegebenen Anmerkungen im Anhang können in der vollständigen Jahresrechnung der Goldbach Group auf www.goldbachgroup.com gefunden werden.

Darstellung aller im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen

In TCHF	2013	2012
		Restated ¹
Reinverlust/-gewinn gemäss konsolidierter Erfolgsrechnung	(2 379)	23 336
Übriges Gesamtergebnis – zukünftig in Erfolgsrechnung umgliederbar		
Umrechnungsdifferenzen	(187)	661
Latente Steuern	0	0
Total – zukünftig in Erfolgsrechnung umgliederbar	(187)	661
Übriges Gesamtergebnis – zukünftig nicht in Erfolgsrechnung umgliederbar		
Neubewertung Personalvorsorge	907	2 127
Latente Steuern	(193)	(433)
Total – zukünftig nicht in Erfolgsrechnung umgliederbar	714	1 694
Total übriges Gesamtergebnis	901	2 355
Gesamtergebnis	(1 478)	25 691
Davon:		
Den Aktionären der Goldbach Group AG zuzurechnen	(15 279)	11 378
Minderheitsanteile	13 801	14 313

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 (Anpassung) – Leistungen an Arbeitnehmer.

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

In TCHF	Anmerkungen	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Reserven für Umrechnungsdifferenzen	Gewinnreserven	Den Aktionären der Goldbach Group AG zuzurechnen	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital
Stand 31.12.2011		7 513	(3 937)	27 230	(17 550)	35 733	48 989	13 085	62 074
Restatement						(3 029)	(3 029)	(505)	(3 534)
Stand am 1.1.2012		7 513	(3 937)	27 230	(17 550)	32 704	45 960	12 580	58 540
Periodenergebnis ¹						9 209	9 209	14 127	23 336
Sonstiges Ergebnis					659	1 510	2 169	186	2 355
Gesamtergebnis¹		0	0	0	659	10 719	11 378	14 313	25 691
Kapitalerhöhung durch Ausübung von Bezugsrechten (Mitarbeiteroptionen)	12	1		4			5		5
Veränderung Konsolidierungskreis und Anpassung nicht beherrschende Anteile	12; 24			(877)			(877)	827	(50)
Abzugebende Aktien	12		279	(59)			220		220
Aktienbasierte Vergütungen	13			782			782		782
Dividenden	12			(4 163)			(4 163)	(13 202)	(17 365)
Stand am 31.12.2012¹		7 514	(3 658)	22 917	(16 891)	43 423	53 305	14 518	67 823
Stand am 1.1.2013		7 514	(3 658)	22 917	(16 891)	43 423	53 305	14 518	67 823
Periodenergebnis						(16 072)	(16 072)	13 693	(2 379)
Sonstiges Ergebnis					187	606	793	108	901
Gesamtergebnis		0	0	0	187	(15 466)	(15 279)	13 801	(1 478)
Veränderung Konsolidierungskreis und Anpassung nicht beherrschende Anteile							0	798	798
Aktienbasierte Vergütungen	13			778			778		778
Dividenden	12			(4 698)			(4 698)	(14 565)	(19 263)
Stand am 31.12.2013		7 514	(3 658)	18 997	(16 704)	27 957	34 106	14 552	48 658

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 (Anpassung) – Leistungen an Arbeitnehmer.

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung. Die oben angegebenen Anmerkungen im Anhang können in der vollständigen Jahresrechnung der Goldbach Group auf www.goldbachgroup.com gefunden werden.

Konsolidierte Geldflussrechnung

In TCHF	Anm.	2013	2012
			Restated¹
Gewinn vor Steuern		2 474	31 777
Anpassungen für zahlungsunwirksame Positionen:			
Abschreibungen und Amortisationen		2 877	2 532
Wertminderungen	5	20 728	1 037
Zinsertrag	17	[62]	[157]
Zinsaufwand	18	869	591
(Gewinn)/Verlust aus Abgang Tochtergesellschaft	25	[1 058]	55
Übriges Finanzergebnis		5 116	335
(Gewinn)/Verlust aus Abgang Sachanlagen und immaterielle Werte		[3]	[14]
Aufwand für aktienbasierte Vergütungen	14	778	782
Anpassungen bedingte, variable Kaufpreisverbindlichkeit	10	[27]	9
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge/Aufwendungen		384	[1 968]
Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten Personalvorsorge		809	742
Zunahme/(Abnahme) Rückstellungen		[167]	314
Bezahlte Gewinnsteuern		[9 037]	[8 688]
Netto-Geldzu(ab)fluss aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen im Nettoumlaufvermögen		23 681	27 347
(Zunahme)/Abnahme Umlaufvermögen		[11 376]	1 035
Zunahme/(Abnahme) kurzfristige Verbindlichkeiten		13 035	4 863
Netto-Geldzu(ab)fluss aus Betriebstätigkeit		25 340	33 245
Erwerb Anteile Tochtergesellschaften	24	0	[629]
Abgang Tochtergesellschaften	25	[352]	[65]
Veränderung Darlehensforderungen		[768]	36
Zahlung bedingte, variable Kaufpreisverbindlichkeit	10	[367]	[283]
Abgang/Zugang Finanzanlagen		[48]	1
Zugang immaterielle Werte	5	[1 525]	[3 712]
Zugang Sachanlagen	6	[1 023]	[1 141]
Abgang Sachanlagen und immaterielle Werte		58	305
Erhaltene Zinsen		92	152
Netto-Geldzu(ab)fluss aus Investitionstätigkeit		[3 933]	[5 336]
Kapitalerhöhung	12	0	5
Veränderung übrige Finanzverbindlichkeiten		[492]	403
Veränderung nicht beherrschende Anteile	24	0	[536]
Bezahlte Zinsen		[521]	[546]
Bezahlte Dividende an Aktionäre der Goldbach Group AG		[4 698]	[4 163]
Bezahlte Dividenden an Minderheiten (nicht beherrschende Anteile)		[14 565]	[13 202]
Kapitaleinlagen durch Minderheitsaktionäre		191	25
Netto-Geldzu(ab)fluss aus Finanzierungstätigkeit		[20 085]	[18 014]
Zunahme/(Abnahme) flüssige Mittel		1 322	9 895
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	2	84 333	74 359
Auswirkung von Wechselkursänderungen		22	79
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2	85 677	84 333

¹ Rückwirkende Anpassung aufgrund erstmaliger Anwendung von IAS 19 (Anpassung) – Leistungen an Arbeitnehmer.

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung. Die oben angegebenen Anmerkungen im Anhang können in der vollständigen Jahresrechnung der Goldbach Group auf www.goldbachgroup.com gefunden werden.

Geschäftsbericht 2013 im Internet

Der Geschäftsbericht 2013 steht elektronisch auf www.goldbachgroup.com unter Investor Relations zur Verfügung und kann als PDF ausgedruckt werden. Alle Aussagen des Berichts, die sich nicht auf historische Fakten beziehen, sind Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Leistungen gewähren. Sie beinhalten Risiken und Unsicherheiten, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf zukünftige globale Wirtschaftsbedingungen, Devisenkurse, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.

Der Geschäftsbericht erscheint in Deutsch und Englisch.
Nur die deutsche Version ist bindend.

© 2014 Goldbach Group AG, alle Rechte vorbehalten

Kontakt:
Goldbach Group AG
Germaine Müller, Project Manager IR
Seestrasse 39
8700 Küsnacht-Zürich

T +41 44 914 91 00
F +41 44 914 93 60
investor_relations@goldbachgroup.com

