

# 2017

**NEUN-MONATS-  
ZWISCHENABSCHLUSS**

# KENNZAHLEN DER GOLDBACH GROUP

In TCHF	01.01. bis 30.09.2017	01.01. bis 30.09.2016	Veränderung in %
<b>Nettoerlös</b>	<b>343 133</b>	<b>336 780</b>	<b>1.9%</b>
Ad Sales Schweiz	305 034	302 209	0.9%
Ad Sales Deutschland	8 342	5 341	56.2%
Ad Sales Österreich	9 266	8 425	10.0%
Eliminationen	[1 973]	[566]	248.6%
Ad Sales	320 669	315 409	1.7%
Marketing Services	23 328	22 087	5.6%
Corporate/Eliminationen	[864]	[716]	20.7%
<b>Bruttogewinn</b>	<b>63 582</b>	<b>62 169</b>	<b>2.3%</b>
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertberichtigungen (EBITDA)</b>	<b>21 531</b>	<b>17 167</b>	<b>25.4%</b>
Ad Sales Schweiz	24 575	23 753	3.5%
Ad Sales Deutschland	[227]	[1 615]	-85.9%
Ad Sales Österreich	10	[84]	-111.9%
Ad Sales	24 358	22 054	10.4%
Marketing Services	7	[1 650]	-100.4%
Corporate	[2 834]	[3 237]	-12.4%
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>19 472</b>	<b>14 927</b>	<b>30.4%</b>
<b>Ergebnis Anteil Aktionäre der Goldbach Group AG</b>	<b>5 722</b>	<b>2 930</b>	<b>95.3%</b>
Bereinigtes Ergebnis Anteil Aktionäre Goldbach Group AG <sup>1)</sup>	5 722	1 582	261.7%
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	12 764	8 397	52.0%
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)	0.94	0.49	91.8%
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)	0.94	0.49	91.8%
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
Umlaufvermögen	148 249	163 852	-9.5%
Anlagevermögen	7 286	8 589	-15.2%
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>155 535</b>	<b>172 441</b>	<b>-9.8%</b>
Fremdkapital	118 448	131 003	-9.6%
Eigenkapital	37 087	41 438	-10.5%
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>155 535</b>	<b>172 441</b>	<b>-9.8%</b>
Eigenkapitalquote	23.8%	24.0%	-0.8%
Anzahl Namensaktien	6 087 560	6 036 991	0.8%
Aktienkurs in CHF (SIX)	33.90	29.00	16.9%
Vollzeitstellen	318	330	-3.6%
Anzahl Mitarbeiter/-innen	339	351	-3.4%
davon CH	235	242	-2.9%
davon International	104	109	-4.6%

<sup>1)</sup> Bereinigung um das ausserordentliche Ergebnis unter Berücksichtigung von Minderheitsanteilen und Steuereffekten. In der Vorperiode enthält das ausserordentliche Ergebnis im Wesentlichen das Entkonsolidierungsergebnis aus der Veräusserung der polnischen Tochtergesellschaften sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit Restrukturierungen insbesondere im Bereich Marketing Services.

# KONSOLIDIERTER NEUN-MONATS-ZWISCHENABSCHLUSS DER GOLDBACH GROUP

## 1 KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

In TCHF	Anm.	01.01. bis 30.09.2017	01.01. bis 30.09.2016
Nettoerlös	5.2.1	343 133	336 780
Direkter Aufwand der erbrachten Leistungen		[279 551]	[274 611]
<b>Bruttogewinn</b>		<b>63 582</b>	<b>62 169</b>
Personalaufwand		[29 339]	[32 450]
Sonstiger Betriebsaufwand		[14 651]	[14 483]
Sonstiger Betriebsertrag		1 939	1 931
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Wertbeeinträchtigungen (EBITDA)</b>	<b>5.2.1</b>	<b>21 531</b>	<b>17 167</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen		[396]	[589]
Abschreibungen auf immateriellen Werten		[1 663]	[1 651]
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>19 472</b>	<b>14 927</b>
Finanzergebnis	5.2.2	286	[323]
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>19 758</b>	<b>14 604</b>
Betriebsfremdes Ergebnis		0	0
Ausserordentliches Ergebnis	5.2.3	0	1 348
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>19 758</b>	<b>15 952</b>
Ertragssteuern		[5 054]	[4 488]
<b>Ergebnis</b>		<b>14 704</b>	<b>11 464</b>
Anteil Aktionäre der Goldbach Group AG		5 722	2 930
Anteil Minderheiten		8 982	8 534
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		0.94	0.49
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF)		0.94	0.49

## 2 KONSOLIDIERTE BILANZ

In TCHF	Anm.	30.09.2017	31.12.2016
<b>AKTIVEN</b>			
Flüssige Mittel		69 213	76 532
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		66 428	76 693
Sonstige kurzfristige Forderungen		5 319	4 190
Vorräte und nicht fakturierte Dienstleistungen		166	79
Aktive Rechnungsabgrenzungen		7 123	6 358
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>5.2.5</b>	<b>148 249</b>	<b>163 852</b>
Sachanlagen		1 079	1 697
Aktive latente Steuerforderungen		2 505	2 423
Übrige Finanzanlagen		318	318
Immaterielle Anlagen		3 384	4 151
<b>Anlagevermögen</b>	<b>5.2.6</b>	<b>7 286</b>	<b>8 589</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>155 535</b>	<b>172 441</b>
<b>PASSIVEN</b>			
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		120	126
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		38 310	51 757
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		8 073	11 439
Erhaltene Anzahlungen		5 153	1 987
Kurzfristige Rückstellungen		419	429
Passive Rechnungsabgrenzungen		45 062	43 939
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>97 137</b>	<b>109 677</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		20 000	20 000
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten		4	4
Langfristige Rückstellungen		332	311
Passive latente Steuerverbindlichkeiten		975	1 011
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>21 311</b>	<b>21 326</b>
<b>Fremdkapital</b>	<b>5.2.8</b>	<b>118 448</b>	<b>131 003</b>
Aktienkapital		7 609	7 546
Kapitalreserven		63 265	68 818
Eigene Aktien		[82]	[360]
Gewinnreserven		[43 298]	[49 074]
<b>Eigenkapital Aktionäre Goldbach Group AG</b>		<b>27 494</b>	<b>26 930</b>
Minderheitsanteile		9 593	14 508
<b>Eigenkapital</b>	<b>5.2.9</b>	<b>37 087</b>	<b>41 438</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>155 535</b>	<b>172 441</b>

### 3 KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

In TCHF	01.01. bis 30.09.2017	01.01. bis 30.09.2016
Ergebnis	14 704	11 464
Abschreibungen	2 059	2 240
Finanzergebnis	[288]	157
Ertragssteuern	5 054	4 488
(Gewinn)/Verlust aus Abgang Sachanlagen und immaterielle Werte	[18]	0
Sonstige nicht zahlungswirksame (Erträge)/Aufwendungen	416	[1 502]
Zunahme/Abnahme Rückstellungen	[37]	46
Bezahlte Ertragssteuern	[8 406]	[7 046]
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10 964	10 724
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	[13 715]	[7 259]
(Zunahme)/Abnahme übrige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen	[205]	[1 602]
Zunahme/(Abnahme) übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	2 236	[3 313]
<b>Cashflow aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>12 764</b>	<b>8 397</b>
Kauf von Sachanlagen	[101]	[308]
Kauf von immateriellen Anlagen	[805]	[678]
Auskauf von Minderheiten	0	[8]
Verkauf von Sachanlagen	329	0
Verkauf von immateriellen Anlagen	58	0
Verkauf von Anteilen an Tochtergesellschaften	873	0
Verkauf von Gesellschaften	0	2 399
Erhaltene Zinsen und Dividenden	0	200
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>354</b>	<b>1 605</b>
<b>Freier Cashflow</b>	<b>13 118</b>	<b>10 002</b>
Zinsausgaben	[194]	[205]
Kapitalerhöhung	1 026	0
Verkauf eigener Aktien	178	500
Ausschüttungen an Aktionäre Goldbach Group AG	[7 286]	[5 991]
Ausschüttungen an Minderheiten	[14 421]	[13 414]
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>[20 697]</b>	<b>[19 110]</b>
Umrechnungsdifferenzen auf den flüssigen Mitteln	260	[1]
<b>Zunahme/(Abnahme) der flüssigen Mittel</b>	<b>[7 319]</b>	<b>[9 109]</b>
Anfangsbestand flüssige Mittel	76 532	66 842
<b>Endbestand flüssige Mittel</b>	<b>69 213</b>	<b>57 733</b>

## 4 KONSOLIDierter EIGENKAPITALNACHWEIS

In TCHF	Anm.	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Umrechnungs- differenzen	Gewinnreserven Eigenkapital	Aktionäre Goldbach Group AG	Minderheitsanteile	Eigenkapital
<b>Stand 1.1.2016</b>		<b>7 514</b>	<b>75 704</b>	<b>(1 177)</b>	<b>(611)</b>	<b>(57 532)</b>	<b>23 898</b>	<b>13 383</b>	<b>37 281</b>
Ergebnis						2 930	2 930	8 534	11 464
Ausgeschüttete Dividenden			[5 991]				[5 991]	[13 414]	[19 405]
Kapitalerhöhung		32	[32]				0		0
In der Berichtsperiode erfasste Umrechnungsdifferenzen					326		326	5	331
Verkauf eigene Aktien			[40]	540			500		500
Anteilsbasierte Vergütungen			537	168			705		705
Veränderung Konsolidierungskreis			[574]				[574]	566	[8]
<b>Stand 30.9.2016</b>		<b>7 546</b>	<b>69 604</b>	<b>[469]</b>	<b>[285]</b>	<b>[54 602]</b>	<b>21 794</b>	<b>9 074</b>	<b>30 868</b>
<b>Stand 1.1.2017</b>		<b>7 546</b>	<b>68 818</b>	<b>[360]</b>	<b>[323]</b>	<b>[48 751]</b>	<b>26 930</b>	<b>14 508</b>	<b>41 438</b>
Ergebnis						5 722	5 722	8 982	14 704
Ausgeschüttete Dividenden			[7 286]				[7 286]	[14 421]	[21 707]
Kapitalerhöhung		63	963				1 026		1 026
In der Berichtsperiode erfasste Umrechnungsdifferenzen					54		54	[47]	7
Verkauf eigene Aktien			25	153			178		178
Anteilsbasierte Vergütungen			443	125			568		568
Veränderung Konsolidierungskreis	5.2.7		302				302	571	873
<b>Stand 30.9.2017</b>	<b>5.2.9</b>	<b>7 609</b>	<b>63 265</b>	<b>[82]</b>	<b>[269]</b>	<b>[43 029]</b>	<b>27 494</b>	<b>9 593</b>	<b>37 087</b>

# 5 ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN NEUN-MONATS-ZWISCHENABSCHLUSS

## 5.1 GRUNDSÄTZE DER KONZERNRECHNUNGSLEGUNG

### 5.1.1 RECHNUNGSLEGUNG

Der vorliegende Zwischenabschluss umfasst die nicht geprüfte Konzernrechnung für die am 30. September 2017 abgelaufenen neun Monate.

Die Erstellung des konsolidierten Zwischenabschlusses erfolgte in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Publikumsgesellschaften». Der konsolidierte Zwischenabschluss enthält nicht alle Angaben, die in der konsolidierten Jahresrechnung enthalten sind und sollte daher im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2016 gelesen werden.

## 5.2 ERLÄUTERUNGEN ZUM KONSOLIDIERTEN NEUN-MONATS-ZWISCHENABSCHLUSS

### 5.2.1 SEGMENTINFORMATIONEN

Geschäftsbereiche 1.1. bis 30.9.2017:

In TCHF	Nettoerlöse Dritte	Nettoerlöse andere Geschäfts- bereiche	Total Nettoerlöse	EBITDA
Ad Sales Schweiz	304 394	640	305 034	24 575
Ad Sales Deutschland	6 592	1 750	8 342	[227]
Ad Sales Österreich	8 999	267	9 266	10
Eliminationen	0	[1 973]	[1 973]	0
Ad Sales	319 985	684	320 669	24 358
Marketing Services	23 148	180	23 328	7
Corporate	0	295	295	[2 834]
Eliminationen	0	[1 159]	[1 159]	0
<b>Total</b>	<b>343 133</b>	<b>0</b>	<b>343 133</b>	<b>21 531</b>

Geschäftsbereiche 1.1. bis 30.9.2016:

In TCHF	Nettoerlöse Dritte	Nettoerlöse andere Geschäfts- bereiche	Total Nettoerlöse	EBITDA
Ad Sales Schweiz	301 777	432	302 209	23 753
Ad Sales Deutschland	4 987	354	5 341	[1 615]
Ad Sales Österreich	8 197	228	8 425	[84]
Eliminationen	0	[566]	[566]	0
Ad Sales	314 961	448	315 409	22 054
Marketing Services	21 817	270	22 087	[1 650]
Corporate	2	259	261	[3 237]
Eliminationen	0	[977]	[977]	0
<b>Total</b>	<b>336 780</b>	<b>0</b>	<b>336 780</b>	<b>17 167</b>

Der Nettoerlös nach Produktlinien gliedert sich wie folgt:

In TCHF	01.01. bis 30.09.2017	01.01. bis 30.09.2016
TV	258 711	252 222
Radio	27 042	28 694
Video	18 574	15 878
Online Display	11 449	13 775
Search	9 585	11 044
Mobile	6 256	5 782
Services	5 107	6 689
Digital-out-of-Home	3 789	2 406
Media Other	2 620	290
<b>Nettoerlös</b>	<b>343 133</b>	<b>336 780</b>

### 5.2.2 FINANZERGEBNIS

In den ersten neun Monaten 2017 wurden von der Eidgenössischen Steuerverwaltung im Geschäftsjahr 2013 erhobene Verzugszinsen in Höhe von 0,3 Mio. CHF zurückerstattet.

### 5.2.3 AUSSERORDENTLICHES ERGEBNIS

In der Berichtsperiode sind keine ausserordentlichen Erträge und Aufwendungen angefallen. In der Vorperiode enthält das ausserordentliche Ergebnis im Wesentlichen das Entkonsolidierungsergebnis aus der Veräusserung der polnischen Tochtergesellschaften sowie Aufwendungen im Zusammenhang mit Restrukturierungen insbesondere im Bereich Marketing Services.

### 5.2.4 SAISONALITÄT DES GESCHÄFTS

Die unterjährige Entwicklung der Umsatzerlöse der Gruppe unterliegt erfahrungsgemäss saisonalen Schwankungen. In der Regel ist das zweite Halbjahr umsatzstärker als das erste. Das vierte Quartal ist das umsatzstärkste, was auf die Festtage im Dezember zurückzuführen ist. Da die Aufwendungen teilweise nicht umsatzabhängig sind und Vermarktungsverträge teilweise Kommissionssteigerungen bei Erreichen bestimmter Mindestumsätze vorsehen, fallen auch Betriebsgewinn und Periodengewinn im ersten Halbjahr tiefer aus als im Gesamtjahr. Neben saisonalen Schwankungen können besondere Ereignisse, wie etwa Grossveranstaltungen wie die Fussball-Welt- und -Europameisterschaften oder die Olympischen Spiele, einen bedeutenden Einfluss auf den Einsatz und die unterjährige Verteilung der Werbeausgaben haben.

### 5.2.5 UMLAUFVERMÖGEN

Das Umlaufvermögen hat sich in den ersten neun Monaten um 15,6 Mio. CHF reduziert. Ursächlich hierfür sind der Rückgang bei den flüssigen Mitteln, insbesondere aufgrund von Dividendenzahlungen, und der Rückgang bei den Forderungen aus Lieferung und Leistungen. Dies entspricht der üblichen Saisonalität.

### 5.2.6 ANLAGEVERMÖGEN

Das Anlagevermögen hat sich in den ersten neun Monaten gegenüber 31. Dezember 2016 vor allem abschreibungsbedingt um 1,3 Mio. CHF reduziert.



### **5.2.7 VERKAUF VON ANTEILEN AN TOCHTERGESELLSCHAFTEN**

Im April 2017 wurde im Zuge einer strategischen Partnerschaft die IP Deutschland GmbH mit 24.95% an der Tochter Goldbach Audience [Switzerland] AG beteiligt. Aus dem Verkauf dieser Anteile resultiert der Goldbach Group ein Geldzufluss in Höhe von 0,9 Mio. CHF. Den Grundsätzen der Rechnungslegung folgend wird diese Transaktion erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

### **5.2.8 FREMDKAPITAL**

Das Fremdkapital hat sich um 12,6 Mio. CHF reduziert, was auf saisonale Schwankungen im kurzfristigen Fremdkapital zurückzuführen ist.

### **5.2.9 EIGENKAPITAL**

Das Eigenkapital hat sich gegenüber Ende 2016 von 41,4 Mio. CHF auf 37,1 Mio. CHF reduziert. Dividendenzahlungen an Aktionäre der Gruppe und Minderheitsaktionäre von 21,7 Mio. CHF für das Geschäftsjahr 2016 werden durch das Ergebnis per 30. September von 14,7 Mio. CHF teilweise kompensiert. Dementgegen wirken eine Kapitalerhöhung im Rahmen des Optionsprogramms 2010 von 1,0 Mio. CHF und die Veränderung im Konsolidierungskreis von 0,9 Mio. CHF.

Gemäss Beschluss der Generalversammlung der Goldbach Group AG vom 6. April 2017 wurde im ersten Semester eine Dividende von CHF 1.20 [Vorjahr: CHF 1.00] je Namenaktie für das Geschäftsjahr 2016 ausbezahlt.

### **5.2.10 EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE**

Der Verwaltungsrat der Goldbach Group AG hat den vorliegenden konsolidierten Neun-Monats-Zwischenabschluss am 1. Februar 2018 verabschiedet.

Im Dezember 2017 hat die Gruppe ihre strategischen Partnerschaften weiter ausgebaut. SevenOne Media [Schweiz] AG übernimmt in diesem Rahmen eine Beteiligung von 24.95% an der Tochter Goldbach Audience [Switzerland] AG. Die Goldbach Audience verbleibt weiterhin unter der Kontrolle der Goldbach Gruppe.

Ebenfalls im Dezember 2017 hat sich die Mediengruppe Tamedia mit der Gruppe auf ein Übernahmeangebot verständigt. Die Tamedia AG hat dazu ein öffentliches Kaufangebot für die Goldbach Group AG zu 35.50 CHF pro Aktie vorangemeldet. Im Zusammenhang mit diesem strategischen Projekt sind mit ausserordentlichen Kosten in Höhe von rund 1,5 Mio. CHF zu rechnen, die sich auf das Jahresergebnis 2017 auswirken werden.

Es sind keine weiteren Ereignisse zwischen dem 30. September 2017 und dem 1. Februar 2018 eingetreten, die sich wesentlich auf die konsolidierte Jahresrechnung 2017 auswirken werden.

### **Neun-Monats-Zwischenabschluss 2017 im Internet**

Der Neun-Monats-Zwischenabschluss 2017 steht elektronisch auf [www.goldbachgroup.com](http://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 Neun-Monats-Zwischenabschluss erscheint ausschliesslich in Deutsch.

