

CeoTronics Konzern Bericht



Q1

2007/2008

I. Konzernquartalsbericht der CeoTronics AG im Geschäftsjahr

1. Bericht zum Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Damen, sehr geehrte Herren,
liebe Aktionärinnen, liebe Aktionäre,

der CeoTronics-Konzern konnte mit den nach IFRS konsolidierten Ergebnissen des ersten Quartals des Geschäftsjahres 2007/2008 (Sommermonate Juni, Juli und August) nicht an die sehr guten Ergebnisse des Vorjahresquartals anknüpfen, weil eine verzögerte technische Definition seitens des Kunden für eine Systemkomponente die rechtzeitige Auslieferung und Berechnung des spanischen Großprojektes in Höhe von ca. T€ 980 zum 31. August 2007 verhinderte.

Wäre dieser Auftrag planmäßig ausgeliefert und berechnet worden, hätten wir den hohen Vorjahres-Quartalsumsatz und auch das entsprechende Umsatz-Rekordquartal 2005/2006 übertroffen sowie wesentlich bessere Konzernergebniszahlen erreicht. Diese Umsatzverschiebung in das zweite Quartal des Geschäftsjahres 2007/2008 hat zur Folge, dass CeoTronics zum 31. August 2007 einen gegenüber dem Vorjahresquartal von T€ 3.799 um T€ 654 auf T€ 3.145 verringerten Umsatz ausweist.

Im ersten Quartal 2007/2008 wurden zudem bereits Vorleistungen in der F&E sowie der Produktion für den Bundeswehrauftrag (Gesamtauftragswert 5,5 Mio. €) erbracht, die in die erste Loslieferung einfließen und voraussichtlich im zweiten Quartal 2007/2008 berechnet werden.

Der Auftragsbestand im Konzern zum 31. August 2007 erhöhte sich gegenüber dem Vorjahres-Stichtag um 119,9%.

In Folge der o. g. Umsatzverschiebung haben sich im Vergleich zum Vorjahres-Berichtszeitraum die Ergebnis-Kennzahlen zwangsläufig verschlechtert. Das EBITDA, also das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen/Amortisationen, verringerte sich von T€ 491 um T€ 420 auf T€ 71. Das EBIT reduzierte sich von T€ 366 um T€ 424 auf T€ -58. Dem Konzernergebnis vor Steuern im Vorjahr von T€ 371 steht jetzt ein Ergebnis in Höhe von T€ -80 gegenüber. Das Konzernergebnis nach Steuern veränderte sich gegenüber dem Vorjahresquartal von T€ 210 um T€ 307 auf T€ -97.

Der Brutto-Cashflow reduzierte sich im Berichtszeitraum von T€ 335 um T€ 303 auf T€ 32 gegenüber dem gleichen Zeitpunkt des Vorjahres. Das Resultat pro Aktie veränderte sich um 0,14 € auf -0,04 € gegenüber 0,10 € zum Vorjahreszeitpunkt.

Das Eigenkapital des Konzerns belief sich per 31. August 2007 auf T€ 11.613 (+T€ 59) und die Eigenkapitalquote auf 70,4% (Vorjahreszeitpunkt: 80,5%). Der Rückgang der Eigenkapitalquote ist insbesondere auf die zum Teil fremdfinanzierten Immobilienerwerbe im November 2006 zurückzuführen.

In den Märkten Frankreich, USA und Großbritannien konnte CeoTronics den Umsatz im ersten Quartal 2007/2008 gegenüber dem Vorjahr sehr deutlich steigern.

Die Umsätze in den Märkten Deutschland, Spanien, Schweiz, Polen, übriges Europa und übrige Welt waren im Quartal vergleichsweise geringer. Teils auf niedrigem Niveau (Polen und übrige Welt), teils aufgrund der extrem hohen Quartals-Umsätze des Vorjahres (Deutschland, Spanien und Schweiz). Der Auftragsbestand ist gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitpunkt in Deutschland um 502,7%, in der Schweiz um 311,1% und in Polen um 478,6% gestiegen.

Die konsolidierten Kennzahlen (nach IFRS, nicht WP-geprüft) stellen sich für die ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2007/2008 wie folgt dar:



Die Entwicklung der Herstellungskosten verringerte sich aufgrund des geringeren Anteils an höherwertigen Komponenten und der unterschiedlichen Auftragsstruktur.

Die Kostenentwicklung im Bereich Forschung und Entwicklung entsprach dem erhöhten Aufwand zur Entwicklung neuer Produkte und Modifikationen bestehender Technologien, den erhöhten Prüf- und Laborkosten sowie den erhöhten Personalkapazitäten.

Die Kosten im Bereich Marketing und Vertrieb sind u. a. aufgrund erhöhter Personalkapazitäten und verstärkten Vertriebsaktivitäten planmäßig gestiegen.

Die Verwaltungskosten haben sich hauptsächlich aufgrund geringerer Personalkosten, Abschreibungen und Raumkosten reduziert.

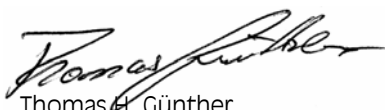
Die Mitarbeiterzahl (inkl. Auszubildende) im Konzern hat sich per 31. August 2007 auf 144 (31. August 2006: 134) erhöht. In Deutschland sind 9 neue Arbeitsplätze und in Polen 1 neuer Arbeitsplatz entstanden.

Der Aktienkurs der CeoTronics AG hat sich im Berichtszeitraum (1. Juni bis 31. August 2007) mit +24,2% sehr positiv entwickelt.

Traditionell veröffentlicht CeoTronics die Umsatz- und Ergebnisziele für das laufende Geschäftsjahr 2007/2008 voraussichtlich erst mit der Bekanntgabe des Halbjahresberichtes 2007/2008 im Januar 2008.

Angesichts des sehr hohen Auftragsbestandes (ca. +120%) und der zu erwartenden Auslieferungen und Berechnungen bis in das dritte Quartal des Geschäftsjahres 2007/2008 sowie der angekündigten BOS-Digitalfunkumstellung in Deutschland blicken wir optimistisch in die Zukunft.

Rödermark, den 12. Oktober 2007


Thomas H. Günther
Vorsitzender des Vorstands


Berthold Hemer
Vorstand Forschung & Entwicklung
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender

2. Konzern-Bilanz nach IFRS

Aktiva	Quartalsbericht (Stichtag aktuelles Quartal) 31. August 2007	Abschluss (Stichtag letzter Jahresabschluss) 31. Mai 2007
	T€	T€
Kurzfristige Vermögenswerte		
Liquide Mittel	653	783
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.861	4.886
Vorräte	4.692	3.861
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	463	241
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	8.669	9.771
Langfristige Vermögenswerte		
Sachanlagen	5.805	5.740
Immaterielle Vermögenswerte	211	194
Geschäfts- oder Firmenwert	1.298	1.308
Latente Steueransprüche	510	520
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	7.824	7.762
Aktiva, gesamt	16.493	17.533

Passiva	Quartalsbericht (Stichtag aktuelles Quartal) 31. August 2007	Abschluss (Stichtag letzter Jahresabschluss) 31. Mai 2007
	T€	T€
Kurzfristige Schulden		
Finanzverbindlichkeiten	353	291
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	815	814
Erhaltene Anzahlungen	50	208
Rückstellungen	525	1.058
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	569	816
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	300	336
Kurzfristige Schulden, gesamt	2.612	3.523
Langfristige Schulden		
Finanzverbindlichkeiten	2.268	2.305
Langfristige Schulden, gesamt	2.268	2.305
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	6.600	6.600
Kapitalrücklage	4.471	4.471
Gewinnrücklagen	16	16
Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	-30	-36
Bilanzgewinn	514	609
Den Aktionären der CeoTronics AG zurechenbarer Anteil am Eigenkapital	11.571	11.660
Minderheitenanteile	42	45
Eigenkapital, gesamt	11.613	11.705
Passiva, gesamt	16.493	17.533

3. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

Gewinn- und Verlustrechnung	Quartalsbericht (aktuelles Quartal)	Quartalsbericht (Vergleichsquartal Vorjahr)
	1. Juni 2007- 31. August 2007	1. Juni 2006- 31. August 2006
	T€	T€
Umsatzerlöse	3.145	3.799
Herstellungskosten	-1.567	-1.929
Bruttoergebnis vom Umsatz	1.578	1.870
Vertriebskosten	-955	-869
Allgemeine Verwaltungskosten	-322	-359
Forschungs- und Entwicklungskosten	-343	-272
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-16	5
Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	0	-9
Betriebsergebnis (EBIT)	-58	366
Zinserträge/-aufwendungen	-22	5
Ergebnis vor Steuern	-80	371
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17	-161
Konzernergebnis	-97	210
Davon zuzurechnen:		
Den Minderheitsanteilseignern	-2	0
Den Aktionären der CeoTronics AG	-95	210
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	-0,04	0,10
Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	-0,04	0,10
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	2.199.998	2.199.998
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	2.199.998	2.199.998

4. Konzern-Kapitalflussrechnung nach IFRS

Kapitalflussrechnung	Kumulierter Zeitraum (aktuelles Geschäftsjahr) 1. Juni 2007-31. August 2007	Kumulierter Zeitraum (Vergleichsperiode Vorjahr) 1. Juni 2006-31. August 2006
	T€	T€
Cashflow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	-80	371
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17	-161
Konzernergebnis	-97	210
Abschreibungen	129	125
Brutto Cashflow	32	335
Veränderung der Aktiva und Passiva		
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.025	-354
Veränderung der Vorräte	-831	-255
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte	-222	-303
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1	-149
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen	-158	-121
Veränderung der sonstigen Rückstellungen	-533	-353
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	-247	178
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	-36	231
Veränderung der latenten Steueransprüche	10	-18
Summe Veränderung Aktiva und Passiva	9	-1.144
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	41	-809
Cashflow aus dem Investitionsbereich		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-32	-18
Investitionen in Sachanlagen	-179	-68
Veränderung Finanzanlagen	0	0
Veränderung Fremdwährungsdifferenzen	10	-3
Anlagenabgänge (Nettobuchwerte)	0	1
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-201	-88
Cashflow aus dem Finanzierungsbereich		
Veränderung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	62	85
Veränderung langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-37	-1
Gezahlte Dividende an Minderheitsgesellschafter	0	0
Dividendenausschüttung CeoTronics AG	0	0
Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Zahlungsmittel	25	84
Veränderung der liquiden Mittel	-135	-813
Einfluss von Wechselkursänderungen	5	1
Liquide Mittel Periodenanfang	783	2.376
Liquide Mittel Periodenende	653	1.564

5. Veränderung des Eigenkapitals nach IFRS

	Den Aktionären der CeoTronics AG zurechenbarer Anteil des Eigenkapitals						Minderheitenanteile	Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn/-verlust	Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	Summe		
	T€	T€	T€	T€	T€	T€		T€
Aktuelles Jahr								
Stand zum 31. Mai 2007	6.600	4.471	16	609	-36	11.660	45	11.705
Konzernergebnis				-95		-95	-2	-97
Dividendenausschüttung						0		0
Wechselkursdifferenzen					6	6	-1	5
Veränderung Minderheitenanteile						0		0
Stand zum 31. August 2007	6.600	4.471	16	514	-30	11.571	42	11.613
Vorjahreswerte zum Vergleich								
Stand zum 31. Mai 2006	6.600	4.471	16	226	-13	11.300	43	11.343
Konzernergebnis				210		210		210
Dividendenausschüttung								
Wechselkursdifferenzen							1	1
Veränderung Minderheitenanteile								
Stand zum 31. August 2006	6.600	4.471	16	436	-13	11.510	44	11.554

Zum 31. August 2007 betrug die Eigenkapitalquote des CeoTronics-Konzerns 70,4% (Vorjahreszeitpunkt: 80,5%). Der Rückgang der Eigenkapitalquote ist auf den zum Teil fremdfinanzierten Erwerb von Immobilien im November 2006 zurückzuführen.

Änderungen wesentlicher Natur im Bereich des Eigenkapitals haben sich gegenüber dem letzten Jahresabschluss nicht ergeben.

6. Erläuterungen zu dem konsolidierten Quartalsbericht der CeoTronics AG zum 31. August 2007

Der ungeprüfte konsolidierte Quartalsbericht der CeoTronics AG zum 31. August 2007 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Die vorliegende Berichterstattung steht in Übereinstimmung mit IAS 34 *Interim Financial Reporting* (Zwischenberichterstattung).

Die Erstellung des Quartalsberichts erfolgte unter Anwendung der für den konsolidierten Jahresabschluss zum 31. Mai 2007 geltenden Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätzen. Weiterführende Angaben können dem Geschäftsbericht des Jahres 2006/2007 entnommen werden.

Am 4. Juni 2007 wurden sämtliche, zum Geschäftsjahresende 2006/2007 ausstehende Optionen auf virtuelle Aktien ausgeübt. Der Ausübungspreis betrug € 11,84. Je Option wurden beim vierten Aktienoptionsplan € 9,72 und beim fünften Aktienoptionsplan € 8,08 als Barausgleich gezahlt. In der Summe wurde ein Betrag von T€ 107 an berechnete Mitarbeiter ausgezahlt. Die Rückstellungen für ausstehende Optionen betrugen zum Geschäftsjahresende 2006/2007 T€ 64.

7. Konzern-Segmentberichterstattung

Die Gesellschaft bewertet die Erfolge der Tochtergesellschaften anhand deren Ergebnisses vor Steuern. Die Bilanzierungsgrundsätze der regionalen Berichterstattung entsprechen den Konzernbilanzierungsgrundsätzen. Die Tochtergesellschaften in den einzelnen Ländern sind rechtlich selbständig und haben eigene Geschäftsleitungen.

Die Produktgruppen der Gesellschaft sind sowohl bezüglich des Produktionsprozesses als auch bezüglich der Methode der Marktbearbeitung vergleichbar. Das interne und externe Berichtswesen folgt in erster Linie geographischen Kriterien.

Nachfolgend werden verschiedene Informationen getrennt nach den Regionen dargestellt.

Die Verteilung der Umsatzerlöse ergeben sich im ersten Quartal 2007/2008 und 2006/2007 wie folgt:

Nach Ursprungsländern (primäres Segment):

	1. Quartal 2007/2008	1. Quartal 2006/2007
Umsatzerlöse	T€	T€
Deutschland	1.793	2.453
Resteuropa	1.248	1.276
Übrige Welt	104	70
Umsatzerlöse mit Dritten	3.145	3.799

Nach Land der Kunden (sekundäres Segment):

	1. Quartal 2007/2008	1. Quartal 2006/2007
Umsatzerlöse	T€	T€
Deutschland	920	1.494
Resteuropa	2.106	2.227
Übrige Welt	119	78
Umsatzerlöse mit Dritten	3.145	3.799

Die Ergebnisse teilen sich im ersten Quartal 2007/2008 und 2006/2007 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) auf:

	1. Quartal 2007/2008	1. Quartal 2006/2007
Ergebnisse	T€	T€
Deutschland	-43	232
Resteuropa	6	49
Übrige Welt	-60	-71
Konzernergebnis	-97	210

Das Segmentvermögen teilt sich zum 31. August 2007 bzw. 31. August 2006 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) auf:

	31. August 2007	31. August 2006
Segmentvermögen	T€	T€
Deutschland	11.162	8.871
Resteuropa	3.710	3.858
Übrige Welt	1.621	1.623
Segmentvermögen, gesamt	16.493	14.352

Die Segmentschulden teilten sich zum 31. August 2007 bzw. 31. August 2006 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) auf:

	31. August 2007	31. August 2006
Segmentschulden	T€	T€
Deutschland	4.213	2.262
Resteuropa	640	543
Übrige Welt	27	41
Segmentschulden, gesamt	4.880	2.846

Das Anlagevermögen teilt sich zum 31. August 2007 bzw. 31. August 2006 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) auf:

	31. August 2007	31. August 2006
Anlagevermögen	T€	T€
Deutschland	5.909	3.262
Resteuropa	559	586
Übrige Welt	846	921
Anlagevermögen, gesamt	7.314	4.769

Die Investitionen teilen sich im ersten Quartal 2007/2008 und 2006/2007 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) auf:

	1. Quartal 2007/2008	1. Quartal 2006/2007
Investitionen	T€	T€
Deutschland	209	61
Resteuropa	2	25
Übrige Welt	0	0
Investitionen, gesamt	211	86

Die Verteilung der Abschreibungen auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen (primäres Segment) ergeben sich im ersten Quartal 2007/2008 und 2006/2007 wie folgt:

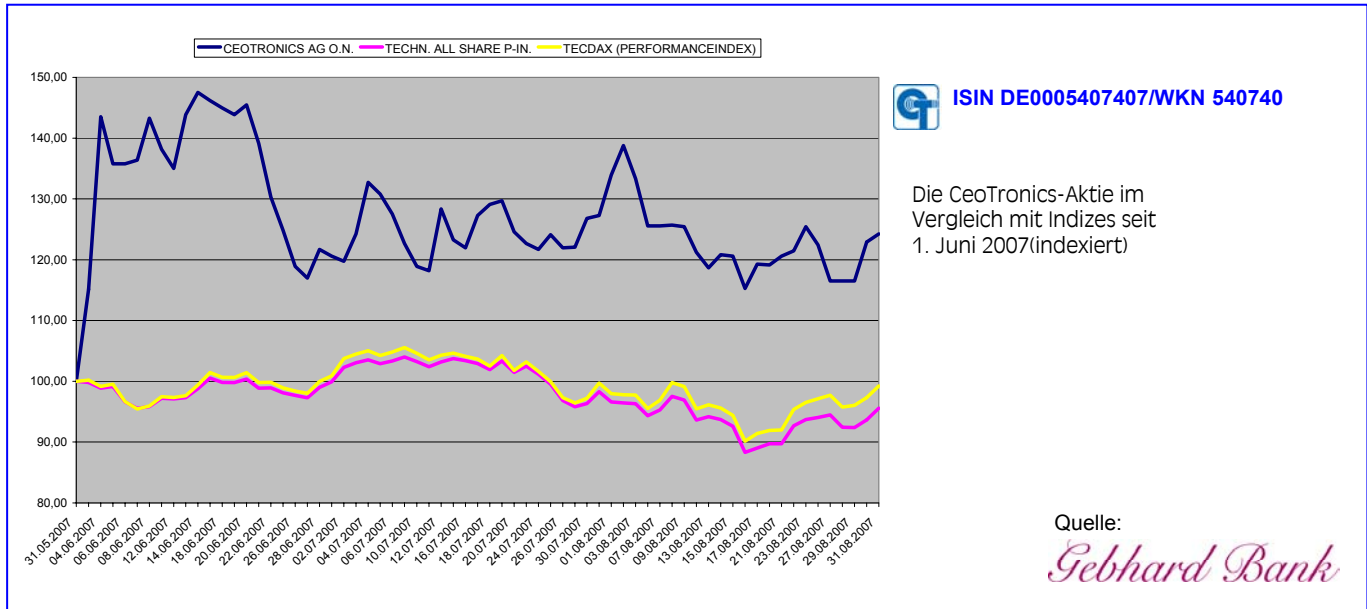
	1. Quartal 2007/2008	1. Quartal 2006/2007
Abschreibungen	T€	T€
Deutschland	118	101
Resteuropa	11	19
Übrige Welt	0	5
Abschreibungen, gesamt	129	125

8. Meldepflichtiger Wertpapierbestand

Meldepflichtiger Wertpapierbestand per 31. August 2007		CeoTronics-Aktien (ISIN DE0005407407/WKN 540740) in Stück	CeoTronics-Aktioptionen (virtuell) in Stück
Vorstand			
Vorstandsvorsitzender	Thomas H. Günther	9.498	0
Vorstand Forschung & Entwicklung	Berthold Hemer	171.050	0
Vorstand Operations	Günther Thoma	6.022	0
Aufsichtsrat			
Aufsichtsratsvorsitzender	Hans-Dieter Günther	371.200	0
Stellv. Aufsichtsratsvorsitzender	Horst Schöppner	218.470	0
Aufsichtsrat	Stephan Haack	0	0

Die Gesamtzahl der Aktien der CeoTronics AG betrug zum Stichtag 2.199.998 Stück.

9. Kurs der CeoTronics-Aktie



Die CeoTronics-Aktie hat sich im Vergleich mit den Indizes TECDAX (-0,7%) und Technology All Share (-4,4%) mit +24,2% im Berichtszeitraum sehr positiv entwickelt.

Die guten Geschäftszahlen 2006/2007 mit dem zweitbesten Umsatz, dem Rekord EBITDA (+8,8%) und EBIT (+13,0%) sowie dem Rekord-Ergebnis vor Steuern (+12,3%) und dem zweitbesten Jahresüberschuss (+6,9%) hatten die Aktienkursentwicklung ebenso gestützt, wie die Pressemeldung der Innenministerkonferenz zur Einführung des BOS-Digitalfunks in Deutschland.

10. Veränderungen im Konsolidierungskreis

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2007/2008 wurden keine Veränderungen im Konsolidierungskreis vorgenommen.

Der Konsolidierungskreis besteht aus folgenden Gesellschaften:

CeoTronics AG (Rotkreuz, Schweiz), CeoTronics S.A.R.L. (Brie Comte Robert, Frankreich), CeoTronics Ltd. (Aberdeen, Großbritannien), CeoTronics, Inc. (Virginia Beach, USA), CeoTronics S.L. (Madrid, Spanien), CT-Video GmbH, (Lutherstadt Eisleben, Deutschland), CeoTronics Sp.z o.o. (Lodz, Polen).

Die Tochtergesellschaft AACOM-CeoTronics Sp. z o.o. (Lodz, Polen) wurde zum 1. Juni 2007 in CeoTronics Sp. z o.o. umbenannt.

Tochtergesellschaften, an denen die Muttergesellschaft unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Anteile und damit der Stimmrechte hält, werden entsprechend den Grundsätzen der Kapitalkonsolidierung nach IFRS konsolidiert.

Der Minderheitsbeteiligung von Dritten in Höhe von 25 % der Anteile der CeoTronics Sp.z o.o. wird dadurch Rechnung getragen, dass die Minderheitenanteile und die daraus resultierenden Ergebniswirkungen auf der Passivseite innerhalb des Eigenkapitals, in der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung sowie im Eigenkapitalspiegel abgesetzt sind.

11. Veränderungen bei den Gesellschaftsorganen

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2007/2008 hat es keine Veränderungen bei den Gesellschaftsorganen gegeben.

12. Aktueller Finanzkalender

Hauptversammlung 2007	Freitag, 2. November 2007
MKK Münchner Kapitalmarkt Konferenz	11./12. Dezember 2007
2. Quartalsbericht 2007/2008	Freitag, 14. Januar 2008
3. Quartalsbericht 2007/2008	Freitag, 11. April 2008
Ende des Geschäftsjahres 2007/2008	Samstag, 31. Mai 2008
4. Quartalsbericht und Jahresabschluss 2007/2008	Freitag, 14. August 2008
Bilanz-Pressekonferenz 2008	Donnerstag, 28. August 2008
Analystenmeeting 2008	Donnerstag, 28. August 2008
1. Quartalsbericht 2008/2009	Freitag, 10. Oktober 2008
Hauptversammlung 2008	Freitag, 7. November 2008



CeoTronics AG
63322 Rödermark (Germany)
Adam-Opel-Str. 6
Tel. +49 6074 8751-722
Fax +49 6074 8751-720
E-mail: investor.relations@ceotronics.com
www.ceotronics.com