

CeoTronics Konzern Bericht



Q1

2005/2006

Konzern-Halbjahresbericht der CeoTronics AG im Geschäftsjahr

1. Bericht zum Geschäftsverlauf

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

die außergewöhnlichen Halbjahres-Rekordergebnisse des Vorjahres konnten zum 30.11.2005 erwartungsgemäß nicht ganz erreicht werden, da im November 2004 der bis dato größte Einzelauftrag der Unternehmensgeschichte über 1,92 Mio. € an die Deutsche Bundeswehr (Luftwaffe) ausgeliefert und abgerechnet wurde.

Der konsolidierte Konzern-Umsatz verringerte sich im Geschäftshalbjahr 2005/2006 aber nur um 6,3 % und liegt damit über unseren Planungen. Gegenüber dem Vorjahreszeitpunkt ist der Auftragsbestand im Konzern um 49,8 % gestiegen.

In Deutschland konnte das sehr hohe Umsatzniveau des Halbjahres 2004/2005 aus den o. g. Gründen nicht gehalten werden.

In den Märkten Schweiz, Spanien, Polen und übriges Europa konnte CeoTronics den Umsatz zum Teil erheblich steigern.

In Frankreich konnten wir den hohen Halbjahresumsatz des Vorjahres (damals +37,2 %) nicht erreichen. Allerdings ist der Auftragsbestand auf Rekordhöhe.

Der Umsatz in den Märkten Großbritannien und in der „übrigen Welt“ ist weiterhin rückläufig, jedoch von einem niedrigem Niveau.






Bereits nach 6 Monaten des laufenden Geschäftsjahres 2005/2006 können wir anhand des abgerechneten Umsatzes und des Auftragsbestandes annehmen, dass CeoTronics Frankreich, CeoTronics Spanien und auch die CT-Video GmbH im Geschäftsjahr 2005/2006 jeweils den höchsten Umsatz und Gewinn seit ihrer Gründung erzielen werden.

Trotz der Umsatz-Erhöhung um 14,1 % (auf €-Basis) blieb die Geschäftsentwicklung in den USA im ersten Halbjahr leicht unter unseren Erwartungen. Aufgrund der vielen Projekte in Vorbereitung und der Auftragsbestands-Entwicklung zum 06.01.2006 (+38,1 % auf €-Basis) gehen wir davon aus, dass es im Geschäftsjahr 2005/2006 eine nachhaltig positive Entwicklung geben wird.

Im Vergleich zum Vorjahres-Berichtszeitraum hat sich das EBITDA, also das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen/Amortisationen, von T€ 1.211 um T€ 155 auf T€ 1.056 verringert. Das EBIT reduzierte sich von T€ 1.016 um T€ 282 auf T€ 734. Der Gewinn nach Steuern veränderte sich von T€ 595 um T€ 195 auf T€ 400. Das Resultat pro Aktie ist von 0,27 € um 0,09 € auf 0,18 € gesunken. Der Brutto-Cashflow fiel im Berichtszeitraum gegenüber dem gleichen Zeitpunkt des Vorjahres von T€ 790 um T€ 68 auf T€ 722.

Das Eigenkapital des Konzerns belief sich per 30.11.2005 auf T€ 10.741 und die Eigenkapitalquote betrug 77,4 % (Vorjahreszeitpunkt 70 %).

Die konsolidierten Kennzahlen (nach US-GAAP, nicht WP-geprüft) stellen sich für die ersten 6 Monate des Geschäftsjahres 2005/2006 wie folgt dar:

Umsatzerlöse		-6,3 %
Herstellungskosten		-9,6 %
F+E Kosten		+3,3 %
Vertriebskosten		+1,8 %
Allgemeine Verwaltungskosten		-0,8 %

Die Herstellungskosten konnten überproportional zum Umsatzrückgang reduziert werden.

Die Kostenentwicklung im Bereich Forschung und Entwicklung ist u. a. mit der Stärkung personeller Kapazitäten sowie mit vermehrten Neu- und Weiterentwicklungen zu begründen.

Die Kosten im Bereich Marketing und Vertrieb waren trotz erhöhter Vertriebs- und Marketing-Aktivitäten fast stabil.

Die Verwaltungskosten konnten nochmals geringfügig gesenkt werden.

Aufgrund des sehr hohen Auftragsbestandes und um möglichst alle zukünftigen Chancen in den Prioritätsmärkten zu nutzen, hat CeoTronics den Personalbestand um 6 Mitarbeiter in Deutschland auf 129 Mitarbeiter im Konzern erhöht.

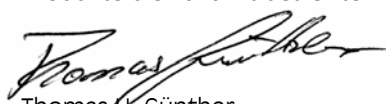
Die Investitionen wurden im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 203 % erhöht.

Der CeoTronics-Aktienkurs hat sich im Berichtszeitraum mit +13,4 % erneut positiv entwickelt und den TECDAX (+9,5 %) und Technology All Share (+11,6 %) übertroffen.

Das aktuelle (06.01.2006) Konzern-Umsatzniveau von T€ 10.582 (nur -1 %) ist zusammen mit dem sehr hohen Auftragsbestand (+71,8 %), ebenfalls zum 06.01.2006, und den großen Marktpotentialen für CeoTronics-Produkte die Grundlage für unsere Ziele im Geschäftsjahr 2005/2006:

- den bisher höchsten Umsatz aus dem Geschäftsjahr 2004/2005 um ca. 7 % auf ca. T€ 17.000 zu steigern,
- ein positives Ergebnis von ca. T€ 800 zu erreichen und, wenn diese Ziele erreicht werden,
- Dividendenkontinuität zu wahren.

Wir werden im Geschäftsjahr 2005/2006 die Erfolgsgeschichte des CeoTronics-Konzerns fortschreiben und mit Investitionen in Märkte, Personal und neue Produkte die Zukunft des Unternehmens weiterhin sichern.



Thomas H. Günther
Vorsitzender des Vorstands



Berthold Hemer
Vorstand Forschung & Entwicklung
Stellvertretender Vorstandsvorsitzender

Rödermark, den 13. Januar 2006

2. Bilanz (nach US-GAAP) Konzern

Aktiva	Quartalsbericht (Stichtag aktuelles Quartal) 30.11.2005	Abschluss (Stichtag letzter Jahresabschluss) 31.05.2005
	T€	T€
Kurzfristige Vermögensgegenstände		
Liquide Mittel	1.177	2.243
Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.797	1.676
Forderungen im Verbundbereich	0	0
Vorräte	4.056	3.912
Latente Steuern	738	916
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände	277	315
Kurzfristige Vermögensgegenstände, gesamt	9.045	9.062
Langfristige Vermögensgegenstände		
Sachanlagevermögen	3.249	3.245
Immaterielle Vermögensgegenstände	135	151
Geschäfts- oder Firmenwert	1.442	1.502
Beteiligungen im Verbundbereich	0	0
Finanzanlagen	12	16
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	0	0
Latente Steuern	0	0
Langfristige Vermögensgegenstände, gesamt	4.838	4.914
Aktiva, gesamt	13.883	13.976

Passiva	Quartalsbericht (Stichtag aktuelles Quartal) 30.11.2005	Abschluss (Stichtag letzter Jahresabschluss) 31.05.2005
	T€	T€
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	0	0
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	189	289
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	732	436
Verbindlichkeiten im Verbundbereich	0	0
Erhaltene Anzahlungen	2	29
Rückstellungen	458	851
Umsatzabgrenzungsposten	0	0
Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	267	179
Latente Steuern	0	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	563	392
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	2.211	2.176
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Darlehen	899	996
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	0	0
Umsatzabgrenzung	0	0
Latente Steuern	0	0
Pensionsrückstellungen	0	0
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	899	996
Minderheitenanteile	32	48
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	6.600	6.600
Kapitalrücklage	4.471	4.471
Bilanzgewinn/Bilanzverlust (inkl. Gewinnrücklagen)	-322	-282
Kumuliertes sonstiges Gesamtergebnis	-8	-33
Eigenkapital, gesamt	10.741	10.756
Passiva, gesamt	13.833	13.976

3. Gewinn- und Verlustrechnung Konzern (nach US-GAAP)

Gewinn- und Verlustrechnung nach US-GAAP	Quartalsbericht (aktuelles Quartal)	Quartalsbericht (Vergleichsquarter Vorjahr)	Kumulierter Zeitraum (aktuelles Geschäfts- jahr)	Kumulierter Zeitraum (Vergleichsperiode Vorjahr)
	01.09.2005- 30.11.2005	01.09.2004- 30.11.2004	01.06.2005- 30.11.2005	01.06.2004- 30.11.2004
	€	€	€	€
Umsatzerlöse	4.268	5.861	8.111	8.660
Herstellungskosten	-2.006	-3.066	-3.921	-4.436
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.262	2.795	4.190	4.224
Vertriebskosten	-1.058	-1.091	-1.995	-1.959
Allgemeine und Verwaltungskosten	-407	-422	-726	-732
Forschungs- und Entwicklungskosten	-287	-304	-531	-514
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-170	-19	-102	-3
Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	-1	0	-102	0
Betriebsergebnis (E.B.I.T.)	339	959	734	1.016
Zinserträge/-aufwendungen	-10	-24	-13	-34
Beteiligungserträge	0	0	0	
Erträge/Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen	0	0	0	0
Währungsgewinne/-verluste	0	0	0	
Sonstige Erlöse/Aufwendungen	0	0	0	0
Ergebnis vor Steuern (und Minderheitenanteilen)	329	935	721	982
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-117	-345	-314	-383
Außerordentliche Erträge/Aufwendungen	0		0	
Ergebnis vor Minderheitenanteilen	212	590	407	599
Minderheitenanteile	-9	-6	-7	-4
Überschuss/Fehlbetrag	203	584	400	595
Ergebnis je Aktie (unverwässert) in €	0,09	0,27	0,18	0,27
Ergebnis je Aktie (verwässert) in €	0,09	0,27	0,18	0,27
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	2.199.998	2.199.998	2.199.998	2.199.998
Durchschnittliche im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	2.199.998	2.199.998	2.199.998	2.199.998

4. Kapitalflussrechnung Konzern

Kapitalflussrechnung	Kumulierter Zeitraum (aktuelles Geschäftsjahr) 01.06.2005-30.11.2005	Kumulierter Zeitraum (Vergleichsperiode Vorjahr) 01.06.2004-30.11.2004
	T€	T€
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	721	982
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-314	-383
Ergebnis nach Steuern vor Minderheitenanteilen	407	599
Minderheitenanteile	-7	-4
Ergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen	400	595
Abschreibungen	322	195
Brutto Cashflow	722	790
Veränderung der Aktiva und Passiva		
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.121	-718
Veränderung der Vorräte	-144	12
Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzungsposten und der sonstigen Vermögensgegenstände	38	87
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	296	-237
Veränderung der erhaltenen Anzahlungen	-27	-2
Veränderung der sonstiger Rückstellungen	-393	-13
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	88	44
Veränderung der sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten	171	285
Veränderung des aktiven Ausgleichspostens für latente Steuern	178	308
Summe Veränderung Aktiva und Passiva	-914	-234
Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-192	556
Cashflow aus dem Investitionsbereich		
Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände	-10	-11
Investitionen in Sachanlagen	-193	-56
Veränderung sonstige Ausleihungen	4	0
Veränderung Fremdwährungsdifferenzen	-48	85
Anlagenabgänge (Nettobuchwerte)	1	0
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-246	18
Cashflow aus dem Finanzierungsbereich		
Veränderung kurzfristiger Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	-100	-56
Veränderung der Minderheitenanteile	-16	1
Veränderung mittel- und langfristiger Darlehen	-97	133
Dividendenausschüttung	-440	-286
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	-653	-208
Veränderung der liquiden Mittel	-1.091	366
Veränderung Sonderposten Fremdwährungsdifferenzen	25	-62
Liquide Mittel Periodenanfang	2.243	370
Liquide Mittel Periodenende	1.177	674

5. Veränderung des Eigenkapitals Konzern

	Grundkapital	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklage	Bilanz- gewinn/- verlust	Währungs- umrechnungs- differenzen	Compre- hensive Income	Eigenkapital
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Aktuelles Jahr							
Stand zum 31. Mai 2005	6.600	4.471	70	-352	-33		10.756
Konzernergebnis				400		400	400
Dividendenausschüttung				-440			-440
Wechselkursdifferenzen im laufenden Jahr					25	25	25
Comprehensive Income						425	
Stand zum 30. November 2005	6.600	4.471	70	-392	-8		10.741
Vorjahreswerte zum Vergleich							
Stand zum 31. Mai 2004	6.600	4.471	70	-1.067	-14		10.060
Konzernergebnis				595		595	595
Dividendenausschüttung				-286			-286
Wechselkursdifferenzen im laufenden Jahr					-62	-62	-62
Comprehensive Income						533	
Stand zum 30. November 2004	6.600	4.471	70	-758	-76		10.307

Zum 30.11.2005 betrug die Eigenkapitalquote des CeoTronics-Konzerns 77,4 % (Vorjahreszeitpunkt: 70 %). Änderungen wesentlicher Natur im Bereich des Eigenkapitals und der Aktienoptionspläne haben sich gegenüber dem letzten Jahresabschluss nicht ergeben.

6. Erläuterungen zu dem konsolidierten Halbjahresbericht der CeoTronics AG zum 30.11.2005

Der Quartalsbericht wurde gemäß den US-amerikanischen Rechnungslegungsvorschriften (US-GAAP) erstellt. Es gab seit dem letzten Jahresabschluss vom 31.05.2005 keine Änderung bei den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätzen.

Weitere Angaben hierzu können dem Geschäftsbericht des Jahres 2004/2005 entnommen werden.

7. Segmentberichterstattung Konzern

Die Gesellschaft bewertet die Erfolge der Tochtergesellschaften anhand deren Ergebnis 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 Umsatzerlöse teilen sich im ersten Halbjahr 2005/2006 und 2004/2005 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen auf:

	1. Halbjahr 2005/2006	1. Halbjahr 2004/2005
	T€	T€
Umsatzerlöse		
Deutschland	6.797	7.837
Resteuropa und übrige Welt	4.074	3.335
Zwischensumme	10.871	11.172
Eliminierung konzerninterner Lieferungen und Leistungen	-2.760	-2.512
Umsatzerlöse mit Dritten	8.111	8.660

Die Ergebnisse teilen sich im ersten Halbjahr 2005/2006 und 2004/2005 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen auf:

	1. Halbjahr 2005/2006	1. Halbjahr 2004/2005
Ergebnisse	T€	T€
Deutschland	585	214
Resteuropa und übrige Welt	148	108
Zwischensumme	733	322
Konsolidierungsbuchungen	-333	273
Konzernergebnis	400	595

Die Bilanzsummen teilen sich zum 30.11.2005 bzw. 30.11.2004 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen auf:

	30.11.2005	30.11.2004
Bilanzsummen	T€	T€
Deutschland	15.897	17.164
Resteuropa und übrige Welt	5.127	4.553
Zwischensumme	21.024	21.717
Konsolidierungsbuchungen	-7.141	-6.987
Konzernbilanzsumme	13.883	14.730

Das Anlagevermögen teilt sich zum 30.11.2005 bzw. 30.11.2004 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen auf:

	30.11.2005	30.11.2004
Anlagevermögen	T€	T€
Deutschland	3.217	3.124
Resteuropa und übrige Welt	1.621	1.549
Anlagevermögen, gesamt	4.838	4.673

Die Investitionen teilen sich im ersten Halbjahr 2005/2006 und 2004/2005 wie folgt auf die Gesellschaften in den verschiedenen Regionen auf:

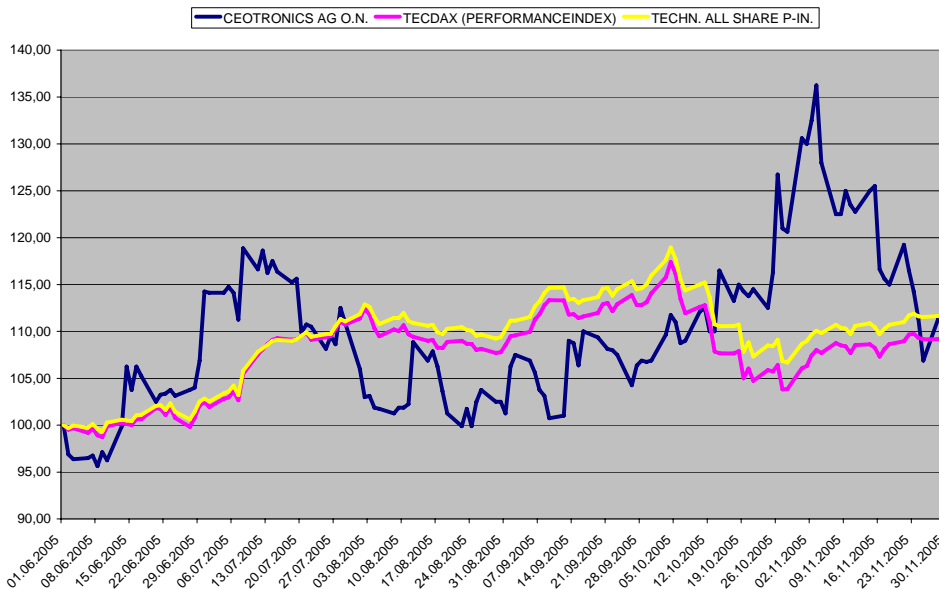
	1. Halbjahr 2005/2006	1. Halbjahr 2004/2005
Investitionen	T€	T€
Deutschland	147	30
Resteuropa und übrige Welt	56	37
investitionen, gesamt	203	67

8. Meldepflichtiger Wertpapierbestand

Meldepflichtiger Wertpapierbestand per 30. November 2005		CeoTronics-Aktien (ISIN DE0005407407/WKN 540740) in Stck.	Virtuelle Optionen in Stck.
Vorstand			
Vorstandsvorsitzender	Thomas Günther	9.498	2.800
Vorstand Forschung & Entwicklung	Berthold Hemer	211.050	3.000
Vorstand Operations	Günther Thoma	6.022	2.800
Aufsichtsrat			
Aufsichtsratsvorsitzender	Hans-Dieter Günther	371.200	0
Stellv. Aufsichtsratsvorsitzender	Horst Schöppner	219.270	0
Aufsichtsrat	Stephan Haack	0	0

Die Gesamtzahl der Aktien der CeoTronics AG betrug zum Stichtag 2.199.998 Stück.
Im Berichtszeitraum wurden gemäß HV-Beschluss vom 04.11.2005 Dividende in Höhe von 439.999,60 € gezahlt.

9. Kurs der CeoTronics-Aktie



Die CeoTronics-Aktie im Vergleich mit Indizes seit 1.6.05 (indexiert) bis zum 30.11.05



ISIN DE0005407407/WKN 540740

Quelle:



Der CeoTronics-Aktienkurs hat sich im Berichtszeitraum ca. 40 % besser entwickelt als der TECDAX. Auch die positive Entwicklung des Technology All Share wurde um ca. 15 % übertroffen.

Bei einem weiterhin positiven Geschäftsverlauf und falls die angestrebten Umsatz- und Ergebnisziele erreicht werden, plant der Vorstand dem Aufsichtsrat und der Hauptversammlung eine Dividende vorzuschlagen.

10. Veränderungen im Konsolidierungskreis

Es wurden keine Veränderungen im Konsolidierungskreis vorgenommen.

Der Konsolidierungskreis besteht aus folgenden Gesellschaften:

CeoTronics AG (Rotkreuz, Schweiz), CeoTronics Sarl (Pontault-Combault, Frankreich), CeoTronics Ltd. (Bestwood Village, Nottingham, Großbritannien), CeoTronics, Inc. (Chesapeake, Virginia, USA), CeoTronics S.L. (Madrid, Spanien), CT-Video GmbH, (Lutherstadt Eisleben, Deutschland), AACOM-CeoTronics Ltd. (Lodz, Polen).

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

Der Minderheitsbeteiligung von Dritten in Höhe von 25 % der Anteile der AACOM-CeoTronics Ltd., Lodz, Polen, wird dadurch Rechnung getragen, dass die Minderheitenanteile und die daraus resultierenden Ergebniswirkungen offen in der Bilanz auf der Passivseite, in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Kapitalflussrechnung abgesetzt sind.

11. Veränderungen bei den Gesellschaftsorganen

Es hat im ersten Halbjahr 2005/2006 keine Veränderungen bei den Gesellschaftsorganen gegeben.

12. Nachrichten aus dem Konzern

CT-Neckband Headset – sensationell komfortabel!

Kaum auf dem Markt, hat CeoTronics mit dem neuen, helmunabhängigen Nackenbügel-Headset die erste größere Ausschreibung gewinnen können.

Die Polizei in Niedersachsen orderte 250 Stück des ultraleichten Hör-/Sprechsystems, die zum Ende des Jahres 2005 ausgeliefert wurden.

Das extrem leichte Hör-/Sprechsystem in flacher Bauform und einem Nackenbügel aus hochwertigem, biegsamen Spezialdraht bietet einen extrem hohen Tragekomfort.

Es ist ein schnell einsatzbereites helmunabhängiges Hör-/Sprechsystem, das besonders auch zum bequemen Tragen unter eng anliegenden Polizei-, Militär-, Fahrrad-, Reiter- oder Bergwachthelmen geeignet ist.

Ein Schalleitschlauch führt das Lautsprechersignal direkt zum Gehör-Eingang und kann dort wahlweise mit einem Gehörschutzstöpsel oder einer Ohrolive kombiniert werden. In Verbindung mit der digitalen Geräuschauslöschung CT-DNR (digital noise reduction) kann dieses Headset auch noch bei sehr hoher Lärmumgebung eingesetzt werden.



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