



## FINANZINFORMATIONEN

### KONZERNABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS BLITZ 02-134 GMBH) UND DER PREMIERE FERNSEHEN GMBH & CO. KG

**Anmerkung:**

Die Premiere AG (vormals Blitz 02-134 GmbH) erwarb die Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG mit Wirkung zum 20. Februar 2003. Daher besteht der geprüfte Konzernabschluss für Premiere Fernsehen für 2003 ausschließlich zum und für den Zeitraum bis 19. Februar 2003. Es liegt zwar ein geprüfter Konzernabschluss für die Premiere AG zum 31. Dezember 2003 und für das an diesem Datum endende ganze Jahr vor, doch dieser geprüfte Konzernabschluss weist das erworbene operative Geschäft der Premiere Fernsehen erst ab dem 20. Februar 2003 aus.

## FINANZINFORMATIONEN

### KONZERNABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS BLITZ 02-134 GMBH) UND DER PREMIERE FERNSEHEN GMBH & CO. KG

#### Übersichtseiten:

**Konzernabschluss (IFRS) der Premiere Fernsehen zum 31. Dezember 2001, 2002 und zum 19. Februar 2003 und für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 19. Februar 2003 und Konzernabschluss der Premiere AG (IFRS) zum 31. Dezember 2003 und 2004.** ..... F-3

Konzernbilanz ..... F-4

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ..... F-5

Eigenkapitalveränderungsrechnung ..... F-6

Konzernkapitalflussrechnung ..... F-8

**Konzernabschluss der Premiere AG (IFRS) für das zum 31. Dezember 2004 endende Geschäftsjahr** ..... F-9

Konzernbilanz ..... F-10

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ..... F-11

Eigenkapitalveränderungsrechnung ..... F-12

Konzernkapitalflussrechnung ..... F-13

Konzernanhang ..... F-14

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2004 ..... F-57

Bestätigungsvermerk ..... F-76

**Konzernabschluss der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) (IFRS) für das zum 31. Dezember 2003 endende Geschäftsjahr** ..... F-78

Konzernbilanz ..... F-79

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ..... F-80

Eigenkapitalveränderungsrechnung ..... F-81

Konzernkapitalflussrechnung ..... F-82

Konzernanhang ..... F-83

Bestätigungsvermerk ..... F-123

**Konzernabschluss (IFRS) der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG zum 19. Februar 2003 und für die Periode vom 1. Januar 2003 bis zum 19. Februar 2003, sowie für die Geschäftsjahre 2002 und 2001** ..... F-124

Konzernbilanz ..... F-125

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ..... F-126

Eigenkapitalveränderungsrechnung ..... F-127

Konzernkapitalflussrechnung ..... F-128

Konzernanhang ..... F-129

Bescheinigung ..... F-170

## **JAHRESABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS: BLITZ 02-134 GmbH)**

### **Übersichtseiten:**

<b>Jahresabschluss der Premiere AG zum 31. Dezember 2002, 2003 und 2004</b> .....	F-171
Bilanz .....	F-172
Gewinn- und Verlustrechnung .....	F-173
Kapitalflussrechnung (ungeprüft) .....	F-174
<b>Jahresabschluss der Premiere AG (HGB) für das Geschäftsjahr 2004</b> .....	F-175
Bilanz .....	F-176
Gewinn- und Verlustrechnung .....	F-178
Anhang .....	F-179
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2004 .....	F-185
Bestätigungsvermerk .....	F-194
<b>Jahresabschluss der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) (HGB) für das Geschäftsjahr 2003</b> .....	F-195
Bilanz .....	F-196
Gewinn- und Verlustrechnung .....	F-198
Anhang .....	F-199
Bestätigungsvermerk .....	F-204

## **KONZERNABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS BLITZ 02-134 GMBH) UND DER PREMIERE FERNSEHEN GMBH & CO. KG**

### **Übersichtseiten:**

**Konzernabschluss (IFRS) der Premiere Fernsehen zum 31. Dezember 2001, 2002 und zum 19. Februar 2003 und für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 19. Februar 2003 und Konzernabschluss der Premiere AG (IFRS) zum 31. Dezember 2003 und 2004.**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung

Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzernkapitalflussrechnung

# Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern / Premiere AG Konzern

## Konzernbilanz

### EUR

	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere AG Konzern	Premiere AG Konzern
	31/12/01	31/12/02	19/02/03	31/12/03	31/12/04
<b>Aktiva</b>					
<b>Kurzfristige Aktiva</b>					
Flüssige Mittel	24.108.677,40	68.731.457,90	27.542.615,31	69.377.594,61	60.994.798,99
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.296.668,75	42.810.218,54	34.421.931,44	44.719.326,57	60.429.274,00
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen	1.272.680,47	1.189.426,04	730.464,41	0,00	11.593,68
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte	68.420.697,96	58.742.767,18	123.499.095,41	47.890.475,21	47.937.829,19
Vorräte	3.028.053,41	4.706.396,94	8.308.136,81	25.250.421,24	20.404.373,43
Sonstige Vermögenswerte und Aktive					
Rechnungsabgrenzungsposten	68.176.569,97	34.485.877,23	31.258.667,59	25.526.273,78	11.715.540,19
<b>Summe Kurzfristige Aktiva</b>	<b>189.303.347,96</b>	<b>210.666.143,83</b>	<b>225.760.910,97</b>	<b>212.764.091,41</b>	<b>201.493.409,48</b>
<b>Langfristige Aktiva</b>					
Latente Steuern	0,00	0,00	0,00	40.590.096,22	46.722.710,44
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte	20.496.179,65	4.506.602,51	3.192.321,06	3.284.892,95	2.891.311,17
Finanzanlagen	11.397.907,53	122.620,51	124.538,51	143.184,80	117.038,00
Assoziierte Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00	788.267,63
Receiver	352.562.497,15	102.054.862,81	92.674.680,02	23.152.944,14	7.244.430,61
Sachanlagen	20.765.841,19	22.122.908,55	20.889.934,59	21.316.520,30	7.890.370,00
Immaterielle Vermögenswerte	6.941.013,82	9.891.167,22	10.540.113,57	1.058.893.258,77	1.029.143.589,04
Sonstige Vermögenswerte und Aktive					
Rechnungsabgrenzungsposten	31.499.195,15	1.970.283,55	1.986.694,34	4.000.430,90	2.518.676,09
<b>Summe langfristige Aktiva</b>	<b>443.662.634,49</b>	<b>140.668.445,15</b>	<b>129.408.282,09</b>	<b>1.151.381.328,08</b>	<b>1.097.316.392,98</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>632.965.982,45</b>	<b>351.334.588,98</b>	<b>355.169.193,06</b>	<b>1.364.145.419,49</b>	<b>1.298.809.802,46</b>
<b>Passiva</b>					
<b>Kurzfristige Schulden</b>					
Finanzschulden	87.592.220,22	155.341.030,55	9.531.601,26	34.819.721,46	16.022.975,83
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	173.339.082,58	199.224.066,71	226.466.478,70	219.207.076,14	210.056.564,26
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	552.853.147,41	384.480.363,29	333.043.442,08	0,00	0,00
Sonstige Rückstellungen	10.358.936,40	52.723.975,15	53.360.864,86	52.303.805,53	25.000.298,74
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	18.481.135,95	18.161.855,02	45.989.751,14	24.046.438,56	37.265.476,59
Sonstige Schulden	24.407.541,92	19.377.393,58	17.383.368,96	41.646.027,89	50.956.561,70
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>	<b>867.032.064,48</b>	<b>829.308.684,30</b>	<b>685.775.507,00</b>	<b>372.023.069,58</b>	<b>339.301.877,12</b>
<b>Langfristige Schulden</b>					
Finanzschulden	238.777.727,12	288.189.850,95	440.031.087,37	1.034.819.612,73	415.142.431,88
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	116.285.319,93	104.600.694,80	102.008.719,46	42.425.186,50	20.375.723,01
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	3.849.318,19	4.237.467,00	4.316.143,67	4.917.764,00	6.070.531,00
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	8.877.145,13	793.111,61	633.183,17	8.470.588,23	5.972.925,47
Latente Steuern	0,00	0,00	0,00	52.170.268,16	62.140.627,31
Sonstige Schulden	657.229,55	1.119.005,06	1.120.851,39	11.078.273,37	30.906.417,79
<b>Summe Langfristige Schulden</b>	<b>368.446.739,92</b>	<b>398.940.129,42</b>	<b>548.109.985,06</b>	<b>1.153.881.692,99</b>	<b>540.608.656,46</b>
<b>Summe Schulden</b>	<b>1.235.478.804,40</b>	<b>1.228.248.813,72</b>	<b>1.233.885.492,06</b>	<b>1.525.904.762,57</b>	<b>879.910.533,58</b>
<b>Eigenkapital</b>					
Stammkapital / Kommanditkapital	12.782.297,03	2.738.990,61	2.738.990,61	25.000,00	70.000.000,00
Kapitalrücklage	1.882.193.080,43	1.782.378.747,27	1.782.378.747,27	41.776.453,00	636.076.057,18
Gewinnrücklagen	(2.231.930,00)	(1.195,10)	722,90	(1.903,60)	(2.997.164,00)
Verlustvortrag	(1.215.344.029,32)	(2.495.256.269,41)	(2.662.030.767,52)	(1.103,19)	(203.558.892,48)
Jahresfehlbetrag	(1.279.912.240,09)	(166.774.498,11)	(1.803.992,26)	(203.557.789,29)	(80.620.731,82)
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>(602.512.821,95)</b>	<b>(876.914.224,74)</b>	<b>(878.716.299,00)</b>	<b>(161.759.343,08)</b>	<b>418.899.268,88</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>632.965.982,45</b>	<b>351.334.588,98</b>	<b>355.169.193,06</b>	<b>1.364.145.419,49</b>	<b>1.298.809.802,46</b>

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern / Premiere AG Konzern**  
**Konzerngewinn- und Verlustrechnung**  
**EUR**

	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere AG Konzern	Premiere AG Konzern
	01.01. bis 31.12.2001	01.01. bis 31.12.2002	01.01. bis 19.02.2003	01.01. bis 31.12.2003	01.01. bis 31.12.2004
Umsatzerlöse . . . . .	799.891.319,91	804.777.248,46	122.095.553,48	796.462.960,81	984.787.096,43
Umsatzkosten . . . . .	(1.706.298.772,25)	(1.151.068.754,02)	(100.800.560,13)	(714.723.325,33)	(764.195.644,70)
Kosten Film- und Sportlizenzen . . . . .	(925.102.030,09)	(656.811.317,24)	(54.467.067,90)	(421.516.652,45)	(500.332.387,67)
Übertragungskosten . . .	(118.355.496,77)	(116.569.472,66)	(16.537.715,71)	(81.884.153,66)	(101.218.102,03)
Abonnentenverwaltung und Service Management . . . . .	(133.311.281,21)	(91.046.940,64)	(12.726.509,28)	(87.430.831,10)	(81.069.207,74)
Aufwendungen für Receiver . . . . .	(529.529.964,18)	(286.641.023,48)	(17.069.267,24)	(123.891.688,12)	(81.575.947,26)
<b>Bruttoergebnis vom</b>					
<b>Umsatz . . . . .</b>	<b>(906.407.452,34)</b>	<b>(346.291.505,56)</b>	<b>21.294.993,35</b>	<b>81.739.635,48</b>	<b>220.591.451,73</b>
Vertriebskosten . . . . .	(240.125.052,80)	(112.623.543,68)	(14.113.761,68)	(110.825.111,79)	(138.880.941,35)
Allgemeine					
Verwaltungskosten . . . . .	(66.115.308,71)	(57.909.132,59)	(7.598.481,42)	(50.900.514,98)	(72.006.454,05)
Sonstige betriebliche					
Erträge . . . . .	38.172.938,75	22.017.520,12	3.041.645,52	32.409.514,28	59.767.802,96
Sonstige betriebliche					
Aufwendungen . . . . .	(29.475.989,16)	(6.546.178,32)	(878.492,98)	(32.594.957,99)	(20.251.391,85)
Abschreibungen auf					
Abonnentenstamm . . . . .	0,00	0,00	0,00	(41.421.124,39)	(48.257.621,64)
Restrukturierungsergebnis . .	0,00	365.798.409,04	895.734,89	(6.674.811,81)	(3.654.657,29)
<b>Betriebliches Ergebnis . . . .</b>	<b>(1.203.950.864,26)</b>	<b>(135.554.430,99)</b>	<b>2.641.637,68</b>	<b>(128.267.371,20)</b>	<b>(2.691.811,49)</b>
Erträge aus assoziierten					
Unternehmen . . . . .	0,00	0,00	0,00	0,00	44.517,34
Zinsen und ähnliche					
Erträge . . . . .	2.765.228,33	2.190.161,06	254.793,50	2.766.341,54	3.643.386,32
Sonstiges Finanzergebnis . . .	337.120,82	127.501,20	0,00	0,00	4.900,00
Zinsen und ähnliche					
Aufwendungen . . . . .	(79.063.724,98)	(33.537.729,38)	(4.700.423,44)	(66.475.439,68)	(76.009.557,25)
<b>Ergebnis vor Steuern . . . . .</b>	<b>(1.279.912.240,09)</b>	<b>(166.774.498,11)</b>	<b>(1.803.992,26)</b>	<b>(191.976.469,34)</b>	<b>(75.008.565,08)</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag . . . . .	0,00	0,00	0,00	(11.581.319,95)	(5.612.166,74)
<b>Jahresfehlbetrag . . . . .</b>	<b>(1.279.912.240,09)</b>	<b>(166.774.498,11)</b>	<b>(1.803.992,26)</b>	<b>(203.557.789,29)</b>	<b>(80.620.731,82)</b>
<b>Zurechenbar zu:</b>					
Anteilseigner . . . . .	(1.279.912.240,09)	(166.774.498,11)	(1.803.992,26)	(203.557.789,29)	(80.620.731,82)
Ergebnis pro Aktie unverwässertes Ergebnis / Verwässertes Ergebnis . . .				(4,61)	(1,53)

**Premiere Fernsehen GmbH & Co, KG Konzern / Premiere AG Konzern**  
**Eigenkapitalveränderungsrechnung**  
**EUR**

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern**

	<b>Kommanditkapital</b>	<b>Kapitalrücklage</b>	<b>Gewinnrücklagen Marktbewertung Finanzanlagen</b>	<b>Jahresfehlbetrag</b>	<b>Verlustvortrag</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Stand 01.01.2001</b> .....	<b>12.782.297,03</b>	<b>865.988.223,21</b>	<b>(685.078,27)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.215.344.029,32)</b>	<b>(337.258.587,35)</b>
Kapitaleinlage Gesellschafter .....	0,00	52.356,12	0,00	0,00	0,00	52.356,12
Verlustausgleich der Gesellschafter .....	0,00	1.016.152.501,10	0,00	0,00	0,00	1.016.152.501,10
Marktbewertung Finanzanlagen						
Wertpapiere Premiere Fernsehen GmbH, Wien .....	0,00	0,00	(1.546.851,73)	0,00	0,00	(1.546.851,73)
Summe direkt im Eigenkapital						
berücksichtigter Ergebnisse .....	0,00	0,00	(1.546.851,73)	0,00	0,00	(1.546.851,73)
Jahresfehlbetrag .....	0,00	0,00	0,00	(1.279.912.240,09)	0,00	(1.279.912.240,09)
Gesamteinkommen .....	0,00	0,00	(1.546.851,73)	(1.279.912.240,09)	0,00	(1.281.459.091,82)
<b>Stand 31.12.2001</b> .....	<b>12.782.297,03</b>	<b>1.882.193.080,43</b>	<b>(2.231.930,00)</b>	<b>(1.279.912.240,09)</b>	<b>(1.215.344.029,32)</b>	<b>(602.512.821,95)</b>
Umgliederung Jahresergebnis Vorjahr ...	0,00	0,00	0,00	1.279.912.240,09	(1.279.912.240,09)	0,00
Abfindungsanspruch ausscheidender Gesellschafter .....	0,00	(296.224.639,58)	0,00	0,00	0,00	(296.224.639,58)
Verlustausgleichsverpflichtung der Gesellschafter .....	0,00	186.367.000,00	0,00	0,00	0,00	186.367.000,00
Herabsetzung des Kommanditkapitals und Anwachsung des Anteils am Gesellschaftsvermögen der ausscheidenden Rechthehandel KG an den verbleibenden Gesellschafter .....	(10.043.306,42)	10.043.306,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Marktbewertung Finanzanlagen						
Wertpapiere Premiere Fernsehen GmbH, Wien .....	0,00	0,00	2.230.734,90	0,00	0,00	2.230.734,90
Summe direkt im Eigenkapital						
berücksichtigter Ergebnisse .....	0,00	0,00	2.230.734,90	0,00	0,00	2.230.734,90
Jahresfehlbetrag .....	0,00	0,00	0,00	(166.774.498,11)	0,00	(166.774.498,11)
Gesamteinkommen .....	0,00	0,00	2.230.734,90	(166.774.498,11)	0,00	(164.543.763,21)
<b>Stand 31.12.2002</b> .....	<b>2.738.990,61</b>	<b>1.782.378.747,27</b>	<b>(1.195,10)</b>	<b>(166.774.498,11)</b>	<b>(2.495.256.269,41)</b>	<b>(876.914.224,74)</b>
Umgliederung Jahresergebnis Vorjahr ...	0,00	0,00	0,00	166.774.498,11	(166.774.498,11)	0,00
Marktbewertung Finanzanlagen						
Wertpapiere Premiere Fernsehen GmbH, Wien .....	0,00	0,00	1.918,00	0,00	0,00	1.918,00
Summe direkt im Eigenkapital						
berücksichtigter Ergebnisse .....	0,00	0,00	1.918,00	0,00	0,00	1.918,00
Jahresfehlbetrag .....	0,00	0,00	0,00	(1.803.992,26)	0,00	(1.803.992,26)
Gesamteinkommen .....	0,00	0,00	1.918,00	(1.803.992,26)	0,00	(1.802.074,26)
<b>Stand 19.02.2003</b> .....	<b>2.738.990,61</b>	<b>1.782.378.747,27</b>	<b>722,90</b>	<b>(1.803.992,26)</b>	<b>(2.662.030.767,52)</b>	<b>(878.716.299,00)</b>

## Premiere AG Konzern

	<b>Grundkapital</b>	<b>Kapitalrücklage</b>	<b>Gewinnrücklagen Marktbewertung Finanzanlagen / Bewertung Zinsswaps</b>	<b>Jahresfehlbetrag</b>	<b>Verlustvortrag</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Stand 01.01.2003</b> .....	<b>25.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.103,19)</b>	<b>0,00</b>	<b>23.896,81</b>
Umgliederung Jahresergebnis						
Vorjahr .....	0,00	0,00	0,00	1.103,19	(1.103,19)	<b>0,00</b>
Kapitaleinlage Gesellschafter .....	0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	<b>41.776.453,00</b>
Summe der Transaktionen mit Anteilseignern .....	0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	<b>41.776.453,00</b>
Marktbewertung Finanzanlagen						
Wertpapiere Premiere Fernsehen GmbH, Wien .....	0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Summe direkt im Eigenkapital berücksichtigter Ergebnisse .....	0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Jahresfehlbetrag .....	0,00	0,00	0,00	(203.557.789,29)	0,00	<b>(203.557.789,29)</b>
Gesamteinkommen .....	0,00	0,00	(1.903,60)	(203.557.789,29)	0,00	(203.559.692,89)
<b>Stand 31.12.2003</b> .....	<b>25.000,00</b>	<b>41.776.453,00</b>	<b>(1.903,60)</b>	<b>(203.557.789,29)</b>	<b>(1.103,19)</b>	<b>(161.759.343,08)</b>
Umgliederung Jahresergebnis						
Vorjahr .....	0,00	0,00	0,00	203.557.789,29	(203.557.789,29)	<b>0,00</b>
Kapitaleinlage Gesellschafter .....	69.975.000,00	594.299.604,18	0,00	0,00	0,00	<b>664.274.604,18</b>
Summe der Transaktionen mit Anteilseignern .....	69.975.000,00	594.299.604,18	0,00	0,00	0,00	664.274.604,18
Marktbewertung Finanzanlagen						
Wertpapiere Premiere Fernsehen GmbH, Wien .....	0,00	0,00	535,11	0,00	0,00	<b>535,11</b>
Bewertung Zinsswaps .....	0,00	0,00	(2.995.795,51)	0,00	0,00	<b>(2.995.795,51)</b>
Summe direkt im Eigenkapital berücksichtigter Ergebnisse .....	0,00	0,00	(2.995.260,40)	0,00	0,00	(2.995.260,40)
Jahresfehlbetrag .....	0,00	0,00	0,00	(80.620.731,82)	0,00	<b>(80.620.731,82)</b>
Gesamteinkommen .....	0,00	0,00	(2.995.260,40)	(80.620.731,82)	0,00	(83.615.992,22)
<b>Stand 31.12.2004</b> .....	<b>70.000.000,00</b>	<b>636.076.057,18</b>	<b>(2.997.164,00)</b>	<b>(80.620.731,82)</b>	<b>(203.558.892,48)</b>	<b>418.899.268,88</b>

# Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern / Premiere AG Konzern

## Kapitalflussrechnung

### EUR

	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG Konzern	Premiere AG Konzern	Premiere AG Konzern
	<u>01.01. - 31.12.2001</u>	<u>01.01. - 31.12.2002</u>	<u>01.01. - 19.02.2003</u>	<u>01.01. - 31.12.2003</u>	<u>01.01. - 31.12.2004</u>
Jahresfehlbetrag vor Ertragsteuern	(1.279.912.240,09)	(166.774.498,11)	(1.803.992,26)	(191.976.469,34)	(75.008.565,08)
Zinsergebnis	76.298.496,65	31.347.568,32	4.445.629,94	63.709.098,14	72.366.170,93
Abschreibung auf Sachanlagen saldiert mit Zuschreibungen und den Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	428.945.774,00	258.269.638,27	6.995.281,80	50.262.901,35	33.702.162,35
Abschreibung Abonentenstamm	0,00	0,00	0,00	41.421.124,39	48.257.621,64
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen aus Restrukturierung	0,00	(423.076.671,27)	0,00	0,00	0,00
Nicht zahlungswirksamer Verkauf d-Boxen gegen Verrechnung Kautions an Abonnenten	0,00	0,00	(4.730.784,00)	(27.838.412,01)	(7.467.746,95)
Endkonsolidierungserfolg DPC	0,00	0,00	0,00	0,00	(41.883.911,40)
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	(1.546.851,73)	388.148,81	844.769,14	598.568,72	1.711.353,07
Veränderungen der sonstigen Rückstellungen	(2.153.752,13)	(2.954.754,38)	636.889,71	(1.057.059,33)	(8.040.997,68)
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	732.261,94	2.159.003,91	426,74	61.042,03	116.918,23
Veränderungen der Vorräte, Liefer- und Leistungsforderungen sowie anderer Aktiva	176.266.403,81	(42.056.046,87)	(57.150.493,12)	52.750.490,40	3.490.433,39
Veränderungen der Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten sowie anderer Passiva	(242.444.169,01)	126.960.691,66	7.471.904,39	(25.536.354,71)	(13.466.908,34)
<b>Mittelzu-/abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(843.814.076,55)</b>	<b>(215.736.919,66)</b>	<b>(43.290.367,66)</b>	<b>(37.605.070,36)</b>	<b>13.776.530,16</b>
Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sach- und Finanzanlagen	5.956.310,20	30.855.348,11	1.385.931,01	1.034.903,75	2.078.477,81
Einzahlungen aus dem Premiere (alt) Erwerb	0,00	0,00	0,00	18.231.187,55	0,00
Einzahlungen aus der Veräußerung DPC	0,00	0,00	0,00	0,00	38.890.490,54
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	(88.632.320,16)	(48.611.256,17)	(2.572.604,00)	(14.590.456,30)	(15.487.218,01)
Investitionen in Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	(48.684,29)	(850.000,00)
<b>Mittelzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>(82.676.009,96)</b>	<b>(17.755.908,06)</b>	<b>(1.186.672,99)</b>	<b>4.626.950,71</b>	<b>24.631.750,34</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen der Gesellschafter	1.016.204.857,22	186.367.000,00	0,00	41.776.453,00	0,00
Einzahlung Darlehen Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	87.500.025,00	0,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	0,00	155.499.975,00	5.000.000,00	0,00	7.250.000,00
Erhaltene Zinsen	2.765.228,33	2.190.161,06	254.793,50	2.766.341,54	3.643.386,32
Zahlungen von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	(88.262.483,85)	(56.155.765,50)	(223.397,48)	(7.964.263,40)	(15.570.161,30)
Auszahlungen für die Tilgung von (Finanz-) Krediten	(44.106,66)	0,00	0,00	(10.000.000,00)	(10.500.000,00)
Gezahlte Zinsen	(28.830.672,89)	(9.785.762,35)	(1.743.197,98)	(11.796.870,46)	(31.614.301,14)
<b>Mittelab-/zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>901.832.822,15</b>	<b>278.115.608,22</b>	<b>3.288.198,05</b>	<b>102.281.685,68</b>	<b>(46.791.076,12)</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen</b>	<b>(24.657.264,36)</b>	<b>44.622.780,50</b>	<b>(41.188.842,60)</b>	<b>69.303.566,03</b>	<b>(8.382.795,62)</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	48.765.941,75	24.108.677,40	68.731.457,90	74.028,58	69.377.594,61
Flüssige Mittel am Ende der Periode	24.108.677,39	68.731.457,90	27.542.615,30	69.377.594,61	60.994.798,99

## **Konzernabschluss der Premiere AG (IFRS) für das zum 31. Dezember 2004 endende Geschäftsjahr**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung

Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzernkapitalflussrechnung

Konzernanhang

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2004

Bestätigungsvermerk

**Premiere AG Konzern**  
**Konzernbilanz zum 31.12.2004 und 31.12.2003**  
**EUR**

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>12/31/2004</u>	<u>12/31/2003</u>
<b>Aktiva</b>			
<b>Kurzfristige Aktiva</b>			
Flüssige Mittel .....	(2.1)	60.994.798,99	69.377.594,61
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.2)	60.429.274,00	44.719.326,57
Forderungen gegen assoziierte Unternehmen .....		11.593,68	0,00
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.3)	47.937.829,19	47.890.475,21
Vorräte .....	(2.4)	20.404.373,43	25.250.421,24
Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.5) + (2.6)	11.715.540,19	25.526.273,78
<b>Summe kurzfristige Aktiva</b> .....		<b><u>201.493.409,48</u></b>	<b><u>212.764.091,41</u></b>
<b>Langfristige Aktiva</b>			
Latente Steuern .....	(3.8)	46.722.710,44	40.590.096,22
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.3)	2.891.311,17	3.284.892,95
Finanzanlagen .....	(2.7.1)	117.038,00	143.184,80
Anteile an assoziierten Unternehmen .....	(2.7.3)	788.267,63	0,00
Receiver .....	(2.8)	7.244.430,61	23.152.944,14
Sachanlagen .....	(2.8)	7.890.370,00	21.316.520,30
Immaterielle Vermögenswerte .....	(2.9)	1.029.143.589,04	1.058.893.258,77
Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.5) + (2.6)	2.518.676,09	4.000.430,90
<b>Summe langfristige Aktiva</b> .....		<b><u>1.097.316.392,98</u></b>	<b><u>1.151.381.328,08</u></b>
<b>Summe Aktiva</b> .....		<b><u>1.298.809.802,46</u></b>	<b><u>1.364.145.419,49</u></b>
<b>Passiva</b>			
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Finanzschulden .....	(2.12.1)	16.022.975,83	34.819.721,46
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.12.2)	210.056.564,26	219.207.076,14
Sonstige Rückstellungen .....	(2.10)	25.000.298,74	52.303.805,53
Passive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.13)	37.265.476,59	24.046.438,56
Sonstige Schulden .....	(2.12.3)	50.956.561,70	41.646.027,89
<b>Summe kurzfristige Schulden</b> .....		<b><u>339.301.877,12</u></b>	<b><u>372.023.069,58</u></b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Finanzschulden .....	(2.12.1)	415.142.431,88	1.034.819.612,73
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.12.2)	20.375.723,01	42.425.186,50
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	(2.11)	6.070.531,00	4.917.764,00
Sonstige Rückstellungen .....	(2.10)	0,00	0,00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.13)	5.972.925,47	8.470.588,23
Latente Steuern .....	(3.8)	62.140.627,31	52.170.268,16
Sonstige Schulden .....	(2.12.3)	30.906.417,79	11.078.273,37
<b>Summe langfristige Schulden</b> .....		<b><u>540.608.656,46</u></b>	<b><u>1.153.881.692,99</u></b>
<b>Summe Schulden</b> .....		<b><u>879.910.533,58</u></b>	<b><u>1.525.904.762,57</u></b>
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital .....	(2.14)	70.000.000,00	25.000,00
Kapitalrücklage .....	(2.14)	636.076.057,18	41.776.453,00
Gewinnrücklagen .....	(2.14)	(2.997.164,00)	(1.903,60)
Verlustvortrag .....	(2.14)	(203.558.892,48)	(1.103,19)
Jahresfehlbetrag .....	(2.14)	(80.620.731,82)	(203.557.789,29)
<b>Summe Eigenkapital</b> .....		<b><u>418.899.268,88</u></b>	<b><u>(161.759.343,08)</u></b>
<b>Summe Passiva</b> .....		<b><u>1.298.809.802,46</u></b>	<b><u>1.364.145.419,49</u></b>

## Premiere AG Konzern

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01. bis 31.12.2004 und vom 01.01. bis 31.12.2003

EUR

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. bis 31.12.2004</u>	<u>01.01. bis 31.12.2003</u>
Umsatzerlöse .....	(3.1)	984.787.096,43	796.462.960,81
Umsatzkosten .....		<u>(764.195.644,70)</u>	<u>(714.723.325,33)</u>
Kosten Film- und Sportlizenzen .....		(500.332.387,67)	(421.516.652,45)
Übertragungskosten .....		(101.218.102,03)	(81.884.153,66)
Abonnentenverwaltung und Service Management .....		(81.069.207,74)	(87.430.831,10)
Aufwendungen für Receiver .....		<u>(81.575.947,26)</u>	<u>(123.891.688,12)</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz .....		220.591.451,73	81.739.635,48
Vertriebskosten .....	(3.2)	(138.880.941,35)	(110.825.111,79)
Allgemeine Verwaltungskosten .....	(3.2)	(72.006.454,05)	(50.900.514,98)
Sonstige betriebliche Erträge .....	(3.3)	59.767.802,96	32.409.514,28
Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	(3.4)	(20.251.391,85)	(32.594.957,99)
Abschreibungen auf Abonnentenstamm .....	(3.6)	(48.257.621,64)	(41.421.124,39)
Restrukturierungsaufwand .....	(3.5)	<u>(3.654.657,29)</u>	<u>(6.674.811,81)</u>
Betriebliches Ergebnis .....		(2.691.811,49)	(128.267.371,20)
Erträge aus assoziierten Unternehmen .....	(3.7)	44.517,34	0,00
Zinsen und ähnliche Erträge .....	(3.7)	3.643.386,32	2.766.341,54
Sonstiges Finanzergebnis .....	(3.7)	4.900,00	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	(3.7)	<u>(76.009.557,25)</u>	<u>(66.475.439,68)</u>
Ergebnis vor Steuern .....		(75.008.565,08)	(191.976.469,34)
Steuern vom Einkommen und Ertrag .....	(3.8)	<u>(5.612.166,74)</u>	<u>(11.581.319,95)</u>
<b>Jahresfehlbetrag .....</b>		<b>(80.620.731,82)</b>	<b>(203.557.789,29)</b>
<b>Zurechenbar zu:</b>			
Anteilseigner .....		(80.620.731,82)	(203.557.789,29)
Ergebnis pro Aktie unverwässertes/verwässertes			
Ergebnis .....		(1,53)	(4,61)

# Premiere AG Konzern

## Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 01.01. bis 31.12.2004 und vom 01.01. bis 31.12.2003

EUR

	Anhangs- angabe	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen Hedge-Accounting / Marktbewertung Finanzanlagen	Jahresfehlbetrag	Verlustvortrag	Gesamt
<b>Stand 01.01.2003</b> . . . . .		<b>25.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.103,19)</b>	<b>0,00</b>	<b>23.896,81</b>
Umgliederung							
Jahresergebnis Vorjahr .. (2.14)		0,00	0,00	0,00	1.103,19	(1.103,19)	<b>0,00</b>
Kapitaleinlage							
Gesellschafter . . . . . (2.14)		0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	<b>41.776.453,00</b>
Summe der Transaktionen mit Anteilseignern . . . . .		0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	<b>41.776.453,00</b>
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts für zum Verkauf bestimmte Finanzanlagen . . . . . (2.14)		0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Summe direkt im Eigenkapital berücksichtigter Ergebnisse . . . . . (2.14)		0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Jahresfehlbetrag . . . . . (2.14)		0,00	0,00	0,00	(203.557.789,29)	0,00	<b>(203.557.789,29)</b>
Gesamteinkommen . . . . .		0,00	0,00	(1.903,60)	(203.557.789,29)	0,00	<b>(203.559.692,89)</b>
<b>Stand 31.12.2003</b> . . . . .		<b>25.000,00</b>	<b>41.776.453,00</b>	<b>(1.903,60)</b>	<b>(203.557.789,29)</b>	<b>(1.103,19)</b>	<b>(161.759.343,08)</b>
Umgliederung							
Jahresergebnis Vorjahr .. (2.14)		0,00	0,00	0,00	203.557.789,29	(203.557.789,29)	<b>0,00</b>
Kapitaleinlage							
Gesellschafter . . . . . (2.14)		69.975.000,00	594.299.604,18	0,00	0,00	0,00	<b>664.274.604,18</b>
Summe der Transaktionen mit Anteilseignern . . . . .		69.975.000,00	594.299.604,18	0,00	0,00	0,00	<b>664.274.604,18</b>
Veränderung des beizulegenden Zeitwerts für zum Verkauf bestimmte Finanzanlagen . . . . . (2.14)		0,00	0,00	535,11	0,00	0,00	<b>535,11</b>
Bewertung Zinsswaps . . . . . (2.14)		0,00	0,00	(2.995.795,51)	0,00	0,00	<b>(2.995.795,51)</b>
Summe direkt im Eigenkapital berücksichtigter Ergebnisse . . . . . (2.14)		0,00	0,00	(2.995.260,40)	0,00	0,00	<b>(2.995.260,40)</b>
Jahresfehlbetrag . . . . . (2.14)		0,00	0,00	0,00	(80.620.731,82)	0,00	<b>(80.620.731,82)</b>
Gesamteinkommen . . . . .		0,00	0,00	(2.995.260,40)	(80.620.731,82)	0,00	<b>(83.615.992,22)</b>
<b>Stand 31.12.2004</b> . . . . .		<b>70.000.000,00</b>	<b>636.076.057,18</b>	<b>(2.997.164,00)</b>	<b>(80.620.731,82)</b>	<b>(203.558.892,48)</b>	<b>418.899.268,88</b>

## Premiere AG Konzern

### Kapitalflussrechnung vom 01.01. bis 31.12.2004 und vom 01.01. bis 31.12.2003

EUR

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. - 31.12.2004</u>	<u>01.01. - 31.12.2003</u>
Jahresfehlbetrag vor Ertragsteuern .....		(75.008.565,08)	(191.976.469,34)
Zinsergebnis .....		72.366.170,93	63.709.098,14
Abschreibung auf Sachanlagen saldiert mit Zuschreibungen und den Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte .....		33.702.162,35	50.262.901,35
Abschreibung Abonentenstamm .....	(3.6)	48.257.621,64	41.421.124,39
Nicht zahlungswirksamer Verkauf d-Boxen gegen Verrechnung Kautions an Abonnenten .....	(4.2)	(7.467.746,95)	(27.838.412,01)
Endkonsolidierungserfolg DPC .....	(1.5)	(41.883.911,40)	0,00
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen .....		1.711.353,07	598.568,72
Veränderungen der sonstigen Rückstellungen .....		(8.040.997,68)	(1.057.059,33)
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens .....	(3.4)	116.918,23	61.042,03
Veränderungen der Vorräte, Liefer- und Leistungsforderungen sowie anderer Aktiva .....		3.490.433,39	52.750.490,40
Veränderungen der Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten sowie anderer Passiva .....		(13.466.908,34)	(25.536.354,71)
<b>Mittelzu-/abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit .....</b>		<b>13.776.530,16</b>	<b>(37.605.070,36)</b>
Einzahlungen aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sach- und Finanzanlagen .....		2.078.477,81	1.034.903,75
Einzahlungen aus dem Premiere (alt) Erwerb .....		0,00	18.231.187,55
Einzahlungen aus der Veräußerung DPC .....		38.890.490,54	0,00
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte .....	(4.2)	(15.487.218,01)	(14.590.456,30)
Investitionen in Finanzanlagen .....		(850.000,00)	(48.684,29)
<b>Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit .....</b>		<b>24.631.750,34</b>	<b>4.626.950,71</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen der Gesellschafter .....	(2.14)	0,00	41.776.453,00
Einzahlung Darlehen Gesellschafter .....		0,00	87.500.025,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten .....		7.250.000,00	0,00
Erhaltene Zinsen .....		3.643.386,32	2.766.341,54
Zahlungen von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing .....		(15.570.161,30)	(7.964.263,40)
Auszahlungen für die Tilgung von (Finanz-) Krediten .....		(10.500.000,00)	(10.000.000,00)
Gezahlte Zinsen .....		(31.614.301,14)	(11.796.870,46)
<b>Mittelab-/zufluss aus Finanzierungstätigkeit .....</b>		<b>(46.791.076,12)</b>	<b>102.281.685,68</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen .....</b>		<b>(8.382.795,62)</b>	<b>69.303.566,03</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode .....		69.377.594,61	74.028,58
Flüssige Mittel am Ende der Periode .....		60.994.798,99	69.377.594,61

**Premiere AG  
Konzernanhang  
für das Geschäftsjahr 2004**

# INHALTSVERZEICHNIS

1.	GRUNDLAGEN UND METHODEN .....	F-17
1.1	Grundlegende Informationen zum Konzern .....	F-17
1.2	Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses .....	F-17
1.3	Befreiender Konzernabschluss .....	F-18
1.4	Konsolidierungskreis und –methoden .....	F-19
1.5	Unternehmensabgänge und Unternehmensaufgabe .....	F-21
1.6	Währungsumrechnung .....	F-22
1.7	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	F-22
1.7.1	Flüssige Mittel .....	F-22
1.7.2	Vorräte .....	F-22
1.7.3	Sachanlagen .....	F-22
1.7.4	Immaterielle Vermögenswerte .....	F-23
1.7.4.1	Erworbene immaterielle Vermögenswerte .....	F-23
1.7.4.1.1	Goodwill .....	F-23
1.7.4.1.2	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	F-23
1.7.4.1.3	Sonstige immaterielle Vermögenswerte .....	F-23
1.7.4.2	Selbstgestellte immaterielle Vermögenswerte .....	F-24
1.7.5	Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholungen .....	F-24
1.7.6	Finanzinstrumente .....	F-25
1.7.6.1	Forderungen .....	F-25
1.7.6.2	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte .....	F-25
1.7.6.3	Verbindlichkeiten .....	F-26
1.7.6.4	Derivative Finanzinstrumente .....	F-26
1.7.7	Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-26
1.7.8	Leasing .....	F-27
1.7.9	Rückstellungen .....	F-28
1.7.9.1	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	F-28
1.7.9.2	Sonstige Rückstellungen .....	F-28
1.7.10	Latente Steuern .....	F-28
1.7.11	Umsatzrealisierung .....	F-28
1.7.12	Zinsaufwendungen und- erträge .....	F-29
1.7.13	Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung .....	F-29
2.	ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ .....	F-30
2.1	Flüssige Mittel .....	F-30
2.2	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	F-30
2.3	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	F-31
2.4	Vorräte .....	F-31
2.5	Sonstige Vermögenswerte .....	F-32
2.6	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-32
2.7	Finanzanlagen und Anteile an assoziierten Unternehmen .....	F-33
2.7.1	Überblick .....	F-33
2.7.2	Verbundene Unternehmen .....	F-33
2.7.3	Assoziierte Unternehmen .....	F-33
2.7.4	Sonstige Finanzanlagen .....	F-33
2.8	Sachanlagevermögen .....	F-34
2.9	Immaterielle Vermögenswerte .....	F-35
2.10	Sonstige Rückstellungen .....	F-37
2.11	Rückstellungen für Pensionen .....	F-37
2.12	Schulden .....	F-38
2.12.1	Finanzschulden .....	F-39
2.12.2	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	F-41
2.12.3	Sonstige Schulden .....	F-41
2.13	Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-42
2.14	Eigenkapital .....	F-42

3.	ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG .....	F-43
3.1	Umsatzerlöse .....	F-43
3.2	Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten .....	F-43
3.3	Sonstige betriebliche Erträge .....	F-43
3.4	Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	F-44
3.5	Restrukturierungserträge und- aufwendungen .....	F-44
3.6	Periodenaufwand nach Aufwandsarten .....	F-45
3.7	Finanzergebnis .....	F-45
3.8	Steuern vom Einkommen und Ertrag .....	F-46
3.9	Ergebnis je Aktie .....	F-47
4.	SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN .....	F-47
4.1	Finanzielles Risikomanagement .....	F-47
4.1.1	Finanzielle Risikofaktoren .....	F-47
4.1.1.1	Währungsrisiko .....	F-47
4.1.1.2	Zinsrisiko .....	F-48
4.1.1.3	Preisänderungsrisiko .....	F-48
4.1.1.4	Liquiditätsrisiko .....	F-48
4.1.1.5	Kreditrisiko .....	F-49
4.1.2	Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten .....	F-49
4.2	Kapitalflussrechnung .....	F-49
4.3	Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen .....	F-50
4.3.1	Forderungen .....	F-50
4.3.2	Schulden .....	F-51
4.4	Haftungsverhältnisse, Eventualschulden und gewährte Sicherheiten .....	F-53
4.5	Rechtsstreitigkeiten .....	F-53
4.6	Sonstige finanzielle Verpflichtungen .....	F-54
4.7	Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats .....	F-55
4.8	Anzahl der Mitarbeiter .....	F-55
4.9	Anteilsbesitzliste .....	F-56

# 1 GRUNDLAGEN UND METHODEN

## 1.1 Grundlegende Informationen zum Konzern

Die Geschäftsaktivitäten der Premiere AG (vormals Blitz 02-134 GmbH) und ihrer Tochtergesellschaften (im Folgenden "die Gesellschaft" oder "der Konzern" genannt) konzentrieren sich auf den Betrieb des führenden Abonnementfernsehprogramms in Deutschland und Österreich unter dem Markenzeichen Premiere. Des Weiteren sind der Ankauf, Verkauf und Verleih von Rechten an Filmen, Serien- und Fernsehproduktionen, der Erwerb, Verkauf und Verleih von Übertragungsrechten öffentlicher Veranstaltungen, Vermittlung von Programmzeitschriftenabonnements sowie die Durchführung sonstiger Aktivitäten, die mit dem Betrieb des Abonnementfernsehprogramms im Zusammenhang stehen, Gegenstand des Konzerns.

Die Gesellschaft mit Sitz in der Medienallee 4, 85774 Unterföhring, ist im Handelsregister beim Amtsgericht München unter HRB 154549 eingetragen.

Laut Beschluss der Gesellschafterversammlung der Blitz 02-134 GmbH (nunmehr Premiere AG, vormals auch Newco 1 GmbH) vom 29. Oktober 2004 wurde der Formwechsel der Gesellschaft in eine Aktiengesellschaft unter der Firma Premiere AG beschlossen und die Satzung der Premiere AG festgestellt. Die Umfirmierung wurde am 9. November 2004 in das Handelsregister eingetragen.

Die Premiere AG bündelt als Dachgesellschaft des Konzerns alle unternehmerischen Tätigkeiten der Premiere Gruppe (Premiere). Als geschäftsführende Holding ist die Premiere AG insbesondere abhängig von der Entwicklung der Beteiligungsgesellschaften und hier in erster Linie von der Entwicklung der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG (Premiere Fernsehen KG).

## 1.2 Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der Gesellschaft ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung des Anschaffungskostenprinzips erstellt. Hiervon abweichend werden die derivativen Finanzinstrumente mit den beizulegenden Zeitwerten bilanziert. Das International Accounting Standards Board (IASB) hat diverse überarbeitete bzw. neue Vorschriften herausgegeben, welche ab dem Jahr 2005 verpflichtend anzuwenden sind. Die Gesellschaft wendete nachfolgende Standards bereits in ihrem Abschluss zum 31. Dezember 2003 freiwillig an:

IAS 1	(revised 2003)	Presentation of Financial Statements
IAS 2	(revised 2003)	Inventories
IAS 8	(revised 2003)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
IAS 10	(revised 2003)	Events after the Balance Sheet Date
IAS 16	(revised 2003)	Property, Plant and Equipment
IAS 17	(revised 2003)	Leases
IAS 21	(revised 2003)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
IAS 24	(revised 2003)	Related Party Disclosures
IAS 27	(revised 2003)	Consolidated and Separate Financial Statements
IAS 36	(revised 2004)	Impairment of Assets
IAS 38	(revised 2004)	Intangible Assets
IAS 32	(revised 2003)	Financial Instruments: Disclosure and Presentation
IAS 39	(revised 2003)	Financial Instruments: Recognition and Measurement
IFRS 1	(issued 2003)	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards
IFRS 3	(issued 2004)	Business Combinations

Folgende Standards und Interpretationen wurden erstmals in 2004 angewendet:

IAS 28	(revised 2003)	Investments in Associates
IAS 33	(revised 2003)	Earnings per Share
IFRIC 4		Determining whether an Arrangement contains a Lease

Nachfolgende Standards und Interpretationen wurden nicht vorzeitig freiwillig angewendet und sind frühestens ab dem Jahr 2005 verpflichtend anzuwenden:

IFRS 2	Share-based Payment
IFRS 4	Insurance Contracts
IFRS 5	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
IFRS 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
IFRIC 1	Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities
IFRIC 2	Members' Shares in Co-operative Entities and Similar Instruments
IFRIC 3	Emission Rights
IFRIC 5	Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds

Mit Ausnahme von IFRS 5 hätte sich eine vorzeitige Anwendung dieser Standards nicht auf den Abschluss des Konzerns ausgewirkt.

Der neu veröffentlichte Standard IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations" ersetzt ab dem 1. Januar 2005 die Regeln des IAS 35 "Discontinuing Operations". Wesentliche Änderung ist, dass nunmehr für Vermögenswerte und Schulden von „Discontinued Operations“ eigene Bilanzposten ausgewiesen werden müssen. Ferner sind langfristige Vermögenswerte und korrespondierende Schulden, die zum Verkauf vorgesehen sind, und nicht einer „Discontinued Operation“ angehören, ebenfalls in einem eigenen Bilanzposten gesondert offen zu legen. Die Bewertung erfolgt bei derartigen Sachverhalten mit dem niedrigeren Betrag aus Buchwert zum Zeitpunkt der Umgliederung und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Diese Vermögenswerte werden nach der Umgliederung nicht weiter beschrieben. Das Unternehmen untersucht derzeit, ob sich aus der Anwendung von IFRS 5 zukünftig Auswirkungen ergeben werden.

Der Konzernabschluss wird in der Währung Euro (EUR) aufgestellt, welche sowohl die funktionale als auch die Berichtswährung ist.

Die Betragsangaben im Konzernanhang erfolgen grundsätzlich in Tausend Euro (TEUR), sofern nichts anderes angegeben ist.

Alle Konzerngesellschaften schließen ihr Geschäftsjahr zum 31. Dezember des jeweiligen Kalenderjahres ab. Das Geschäftsjahr umfasst ein Kalenderjahr.

Die Gliederung der Bilanz erfolgt anhand der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden ("classified balance sheet"). Vermögenswerte und Schulden, die innerhalb von 12 Monaten veräußert, im normalen Geschäftsbetrieb verbraucht oder beglichen werden, werden als kurzfristig klassifiziert. Schulden gelten als kurzfristig, sofern deren Begleichung innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag erfolgen muss.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt.

Mit Datum vom 24. Januar 2005 wurde der aufgestellte Konzernabschluss zur Veröffentlichung freigegeben.

### **1.3 Befreiender Konzernabschluss**

Die Voraussetzungen des § 292a HGB für eine Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach deutschem Handelsrecht sind erfüllt. Die Beurteilung dieser Voraussetzungen basiert auf dem vom Deutschen Standardisierungsrat veröffentlichten Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 1 (DRS 1). Um die Gleichwertigkeit mit einem nach handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellten Konzernabschluss zu erreichen, werden über die Angabepflichten nach IFRS hinaus auch die Angaben und Erläuterungen veröffentlicht, die das deutsche Handelsrecht verlangt.

Der vorliegende Konzernabschluss enthält folgende, vom deutschen Recht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

- Umrechnung von Valutaforderungen und –verbindlichkeiten zum Stichtagskurs und ergebniswirksame Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen.
- Bilanzierung selbsterstellter immaterieller Vermögenswerte des Anlagevermögens.
- Ansatz von längerfristigen Rückstellungen zum Barwert.
- Keine Bilanzierung von Aufwandsrückstellungen.
- Bilanzierung von latenten Steuern nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode; Aktivierung von latenten Steueransprüchen aus steuerlichen Verlustvorträgen.
- Aktivierung des Vermögenswertes und Passivierung des Barwertes der Leasingraten bei Finanzierungsleasingverträgen nach den Zuordnungskriterien von IAS 17.
- Bewertung der Pensionsrückstellungen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (“Projected-Unit-Credit-Methode”) unter Berücksichtigung künftiger Gehaltsentwicklungen.
- Bewertung von (derivativen) Finanzinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert, wenn dieser verlässlich bestimmbar ist. Die Anpassung auf den beizulegenden Zeitwert wird abhängig von deren Klassifizierung erfolgswirksam bzw. erfolgsneutral erfasst.
- Erstkonsolidierung hat nach IFRS 3 zwingend auf den Erwerbszeitpunkt zu erfolgen. Daneben enthält IFRS 3 detaillierte Vorschriften zu Ansatz und Bewertung immaterieller Vermögenswerte.
- Anstelle planmäßiger Abschreibungen treten bei bestimmten immateriellen Vermögenswerten ausschließlich außerplanmäßige Abschreibungen („Impairment only approach”).
- Schulden werden handelsrechtlich zum Rückzahlungsbetrag bilanziert, nach IFRS erfolgt der erstmalige Ansatz zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung von Fremdkapitalaufnahmekosten.

## **1.4 Konsolidierungskreis und –methoden**

### **a) Tochterunternehmen**

Der Konsolidierungskreis des Konzerns umfasst neben der Premiere AG acht inländische Gesellschaften und eine ausländische Gesellschaft. Alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der Kontrolle der Premiere AG stehen, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Die Einbeziehung beginnt zu dem Zeitpunkt, ab dem die Möglichkeit der Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Möglichkeit nicht mehr gegeben ist. Eine Beherrschung wird dann angenommen, wenn das Mutterunternehmen entweder direkt oder indirekt bei einem Tochterunternehmen über mehr als die Hälfte der Stimmrechte eines Unternehmens verfügt. Eine Beherrschung liegt ebenfalls vor, wenn das Mutterunternehmen die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik gemäß einer Satzung oder Vereinbarung zu bestimmen.

Neben der Premiere AG als Obergesellschaft wurden folgende Gesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen:

<u>Name und Sitz</u>	<u>Beteiligungs- quote zum 31.12.2004</u>	<u>Beteiligungs- quote zum 31.12.2003</u>	<u>Konsolidierungs- methode</u>
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring (Premiere Fernsehen KG) .....	100,0%	100,0%	Vollkonsolidierung
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring (AFV) .....	100,0%	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Fernsehen GmbH, Wien, Österreich (Premiere Österreich) .....	100,0%	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Schwerin GmbH, Schwerin (Service Center Schwerin) .....	100,0%	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Lübeck GmbH, Lübeck (Service Center Lübeck) .....	100,0%	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere WIN GmbH, Unterföhring (Premiere WIN) .....	100,0%	0%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Hamburg, Unterföhring (Service Center Hamburg) .....	100,0%	0%	Vollkonsolidierung
Creation Club (CC) GmbH, Unterföhring (Creation Club) .....	100,0%	0%	Vollkonsolidierung
SCAS Satellite CA Services GmbH, Unterföhring (SCAS) .....	100,0%	0%	Vollkonsolidierung
TESC Test Solution Center GmbH, Unterföhring (TESC) .....	75,0%	100%	At equity
Roombase Networks GmbH, Fürth (Roombase) .....	25,1%	0%	At equity
DPC Digital Playout Center GmbH, Unterföhring (DPC) .....	0%	100,0%	
Telemediendienst GmbH, Wien, Österreich (Telemediendienst GmbH) .....	0%	100,0%	
Premiere Verlag GmbH, Unterföhring (Premiere Verlag) .....	0%	100,0%	

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen inländischen und ausländischen Unternehmen werden nach den für den Konzern einheitlich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Die Auswirkungen konzerninterner Geschäftsvorfälle werden eliminiert. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den konsolidierten Unternehmen werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse sind im Geschäftsjahr nicht angefallen.

Unternehmenserwerbe werden ausschließlich nach der Erwerbsmethode ("purchase method") bilanziert. Nach dieser Methode werden die Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Tochterunternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Demnach werden die Anschaffungskosten, die das erworbene, anteilige Eigenkapital übersteigen, den erworbenen Vermögenswerten und Schulden zugewiesen. Ein verbleibender Betrag wird als Goodwill aktiviert. Die Anpassungen an die beizulegenden Zeitwerte werden im Rahmen der Folgebewertung entsprechend den korrespondierenden Vermögenswerten und Schulden weiterentwickelt.

#### **b) Assoziierte Unternehmen**

Assoziierte Unternehmen sind Unternehmen, die weder Tochterunternehmen noch Joint Ventures darstellen, bei welchen die Premiere AG jedoch direkt oder indirekt die Möglichkeit hat, die finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungen maßgeblich zu beeinflussen. Im Konzern sind die

assoziierten Unternehmen ab dem Erwerbszeitpunkt nach der Equity-Methode bilanziert und erstmalig mit ihren Anschaffungskosten erfasst. Eine im Zeitpunkt des Erwerbs entstehende Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den beizulegenden Zeitwerten der anteilig identifizierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden wird als Geschäfts- und Firmenwert im Beteiligungsansatz bilanziert und ausgewiesen.

Der Anteil der Premiere AG an den Gewinnen und Verlusten nach dem Anteilerwerb wird erfolgswirksam vereinnahmt. Der Anteil der Premiere AG an den Veränderungen der Rücklagen nach dem Anteilerwerb wird erfolgsneutral erfasst.

Die TESC wird zum 31. Dezember 2004 erstmals gemäß der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Die Möglichkeit an den finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungsprozessen der TESC mitzuwirken, ohne diese jedoch beherrschen zu können (maßgeblicher Einfluss), leitet sich aus der Personalunion der Geschäftsführung der TESC und des Mitgesellschafters DPC sowie den vorvertraglich geregelten Verkaufsabsichten im Hinblick auf weitere 25% der Anteile an der Gesellschaft ab. Wir verweisen auf unsere Ausführungen unter Punkt 1.5.

Premiere erwarb am 6. Mai 2004 25,1% der Geschäftsanteile an der Roombase Networks GmbH, Fürth. Der Kaufpreis betrug TEUR 350. Durch den Erwerb der Anteile wurden Vermögenswerte in Höhe von TEUR 6.310 (davon flüssige Mittel in Höhe von TEUR 445) und Schulden in Höhe von TEUR 5.143 erworben. Der durch den Erwerb der Anteile an der Roombase entstandene Goodwill (TEUR 57) wurde einem Werthaltigkeitstest unterzogen und im Berichtszeitraum nicht abgeschrieben.

Wäre der Unternehmenserwerb zum 1. Januar 2004 vorgenommen worden, dann hätte Room-base TEUR 138 zum Jahresergebnis beigetragen.

## 1.5 Unternehmensabgänge und Unternehmensaufgabe

Mit notarieller Vereinbarung vom 24. Juni 2004 hat die Premiere Fernsehen KG zunächst 75,2% ihrer Geschäftsanteile an der DPC an SES Global Europe S.A., Luxembourg, zu einem Verkaufspreis von TEUR 41.200 veräußert. Mit notarieller Änderungsvereinbarung vom 23. November 2004 wurde der Kaufvertrag dahingehend geändert, dass die Premiere Fernsehen KG sämtliche Geschäftsanteile an der DPC an SES Global Europe S.A., Luxembourg, veräußert. Der Kaufpreis wurde auf TEUR 55.700 erhöht. Die Wirksamkeit beider Vereinbarungen stand unter diversen aufschiebenden Bedingungen, die am 31. Dezember 2004 entweder eingetreten waren oder auf deren Eintritt die Vertragspartner verzichtet haben. Der Buchwert der ausscheidenden Vermögenswerte abzüglich Schulden beträgt TEUR 12.777 (davon flüssige Mittel in Höhe von TEUR 3.782).

Der DPC waren zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung folgende Vermögenswerte und Schulden zugewiesen:

	<u>TEUR</u>
<b>Vermögenswerte</b>	
Flüssige Mittel .....	3.782
Forderungen und sonstige kurzfristige Aktiva .....	1.106
Finanzanlagen .....	131
Sachanlagevermögen .....	9.795
Immaterielle Vermögenswerte .....	1.689
	<b>16.503</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b> .....	<b>3.726</b>
<b>Reinvermögen</b> .....	<b>12.777</b>

Mit notariellem Geschäftsanteilskauf- und -übertragungsvertrag vom 20. September 2004 und mit Wirkung zum 1. Januar 2004 wurden 25% der Anteile an der TESC an die Kudelski SA, Cheseaux, Schweiz, zu einem Verkaufspreis von TEUR 7 veräußert. Darüber hinaus wurde ein zusätzliches Entgelt in Höhe von TEUR 250 vereinbart, welches direkt an die TESC zu zahlen ist. Die Wirksamkeit

des Vertrages stand unter anderem unter der aufschiebenden Bedingung der Zustimmung durch die Kartellbehörden, die jedoch zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung noch nicht vorlag. Die DPC ist mit 25% am Stammkapital und an den Stimmrechtsanteilen der TESC beteiligt. Durch den Verkauf der Anteile an der DPC wurden dadurch die Stimmrechtsanteile an der TESC im Konzern von 100% auf 75% verringert.

Am 8. September 2004 wurde die Beendigung des Liquidationsverfahrens der DITV Geschäftsführungsgesellschaft für digitales Fernsehen mbH i.L., Hamburg, in das Handelsregister HRB 56460 eingetragen. Die Gesellschaft ist damit erloschen.

Am 24. November 2004 wurde die Beendigung des Liquidationsverfahrens der Premiere Collection GmbH i.L., Grünwald, in das Handelsregister HRB 122184 eingetragen. Die Gesellschaft ist damit erloschen.

## **1.6 Währungsumrechnung**

Die Umrechnung von Transaktionen in Fremdwährung erfolgt zum jeweiligen Umrechnungskurs am Transaktionstag. In der Bilanz werden monetäre Posten in fremder Währung zu dem am Bilanzstichtag gültigen Briefkurs bzw. Geldkurs umgerechnet. Daraus resultierende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden erfolgswirksam erfasst.

## **1.7 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

### **1.7.1 Flüssige Mittel**

Die flüssigen Mittel umfassen Kassenbestände, Bankguthaben und Termingelder, deren Gesamtlaufzeit weniger als drei Monate beträgt. Die flüssigen Mittel sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Fremdwährungsbestände sind zum Stichtagsbriefkurs bewertet.

### **1.7.2 Vorräte**

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus den Anschaffungskosten und dem Nettoveräußerungswert bewertet. Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte, im normalen Geschäftsgang erzielbare Verkaufserlös abzüglich der Kosten für den Vertrieb. Finanzierungskosten werden nicht berücksichtigt. Rabatte, Boni und Skonti werden von den Anschaffungskosten abgezogen. Die Bewertung erfolgt auf der Basis des gleitenden Durchschnittswertes. Die in den Vorräten ausgewiesenen Sachprämien werden nach erfolgreicher Vermittlung eines Neuabonnenten bei Vertragsabschluss im Aufwand erfasst.

### **1.7.3 Sachanlagen**

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und - sofern erforderlich - außerplanmäßige Abschreibungen bewertet. Die Anschaffungskosten umfassen den Kaufpreis einschließlich direkt zurechenbarer Anschaffungsnebenkosten, die anfallen, um den Vermögenswert in den betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen, wobei Finanzierungskosten nicht berücksichtigt werden. Rabatte, Boni und Skonti werden vom Kaufpreis abgezogen.

Nachträgliche Ausgaben für eine aktivierte Sachanlage werden dem Buchwert des Vermögenswertes hinzugerechnet oder - falls sachgerecht - als separater Vermögenswert aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass zusätzlicher künftiger wirtschaftlicher Nutzen dem Unternehmen zufließen wird und die Ausgaben für die Vermögenswerte verlässlich bestimmt werden können. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst. Nachträgliche aktivierbare Ausgaben, die den erzielbaren Betrag des jeweiligen Vermögenswertes übersteigen, werden sofort erfolgswirksam erfasst.

Reparatur- und Wartungsaufwendungen, die keine Austausch- oder Ersatzteile umfassen, werden sofort erfolgswirksam erfasst. Austausch- oder Ersatzteile werden aktiviert, im Gegenzug werden die ausgetauschten Teile entsprechend abgewertet. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert.

Das Sachanlagevermögen wird linear pro rata temporis über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	<u>Jahre</u>
Gebäude .....	30
Receiver .....	5-7
Mietereinbauten .....	5
Betriebs- und Geschäftsausstattung .....	3-6

## **1.7.4 Immaterielle Vermögenswerte**

### **1.7.4.1 Erworbene immaterielle Vermögenswerte**

#### **1.7.4.1.1 Goodwill**

Der Goodwill ist mit seinen Anschaffungskosten angesetzt und wird mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Eine planmäßige Abschreibung wird nicht vorgenommen. Liegen unterjährig Indikatoren für eine Wertminderung vor, wird zusätzlich während des Geschäftsjahres eine Werthaltigkeitsprüfung durchgeführt.

#### **1.7.4.1.2 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte**

Das Filmvermögen umfasst die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen sowie geleistete Anzahlungen für Sport- und Filmlicenzen. Die Lizenzen werden zum Zeitpunkt der Verfügbarkeit bzw. zum Lizenzbeginn mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Die Anschaffungskosten umfassen die Minimumgarantien und die erwarteten abonentenabhängigen Zuzahlungen ("overages"), die zum Aktivierungszeitpunkt geschätzt werden, sowie die direkt zurechenbaren Anschaffungsnebenkosten.

Der Verbrauch wird in Abhängigkeit von den tatsächlichen Ausstrahlungen im Geschäftsjahr im Verhältnis zu der Gesamtzahl der voraussichtlichen Ausstrahlungen im Lizenzzeitraum ermittelt. Soweit voraussichtlich zum Lizenzende noch ungenutzte Ausstrahlungen zur Verfügung stehen, werden diese sofort bei Identifizierung in voller Höhe außerplanmäßig wertberichtigt.

Änderungen der abonentenabhängigen Zuzahlungen werden als Schätzungsänderungen bilanziert. Demnach wird der Restbuchwert zum Zeitpunkt der Schätzungsänderung erhöht bzw. vermindert. Der sich daraus ergebende Betrag wird über die verbleibenden Ausstrahlungen aufwandswirksam erfasst.

Die Klassifizierung des Filmvermögens in lang- und kurzfristig erfolgt danach, ob ein Verbrauch im normalen Geschäftszyklus erfolgt. Bei dem langfristigen Filmvermögen handelt es sich im Wesentlichen um die Library-Produkte.

In den geleisteten Anzahlungen werden Abschlagszahlungen auf Sport- und Filmrechte gemäß den in den Verträgen zugrundegelegten Zahlungsplänen bilanziert.

#### **1.7.4.1.3 Sonstige immaterielle Vermögenswerte**

Bei den sonstigen immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um entgeltlich erworbene Software, Lizenzen, Namensrechte, das Markenzeichen und den Abonnentenstamm. Software, erworbene Lizenzen und Namensrechte werden zum Zeitpunkt des Erwerbs mit den Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten und in der Folgebewertung zu ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter plan- und außerplanmäßiger Abschreibungen bewertet. Das Markenzeichen und der Abonnentenstamm wurden im Rahmen des Unternehmenserwerbs mit den

beizulegenden Zeitwerten bilanziert. Hinsichtlich der Folgebewertung werden diese Vermögenswerte eingeteilt in immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter und unbestimmter Nutzungsdauer.

Das Markenzeichen "Premiere" wird nicht planmäßig abgeschrieben. Vielmehr wird es mindestens einmal jährlich einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen. Liegen unterjährig Indikatoren für eine Wertminderung vor, wird zu diesem Zeitpunkt ebenfalls ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Es wird eine unbestimmte Nutzungsdauer für das Markenzeichen angenommen.

Den immateriellen Vermögenswerten, die planmäßig abgeschrieben werden, liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	<u>Jahre</u>
Abonnentenstamm .....	8
Softwarelizenzen .....	3
Musiktitel .....	3
Namensrecht "Offizieller Partner der Fußball-Bundesliga" .....	2

#### **1.7.4.2 Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte**

Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen selbsterstellte Software. Aufwendungen, die der Forschungsphase zuzuordnen sind, werden als laufender Aufwand erfasst. Entwicklungskosten werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert, sofern sich aus diesen Vermögenswerten ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen für den Konzern ergibt und eine verlässliche Bewertung möglich ist. Der Teil der Entwicklungskosten, der die Voraussetzungen für eine Aktivierung nicht erfüllt, wird ergebniswirksam erfasst.

Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten umfassen dabei alle dem Entwicklungsprozess direkt zurechenbaren Kosten sowie die entwicklungsbezogenen direkt zurechenbaren Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden nicht aktiviert. Die Abschreibung erfolgt linear über die erwartete Nutzungsdauer. Diese beträgt zwischen zwei und fünf Jahren.

#### **1.7.5 Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholungen**

Das Sachanlagevermögen sowie immaterielle Vermögenswerte werden zum Bilanzstichtag außerplanmäßig abgeschrieben, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts unter den Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und erwartetem Nutzungswert ermittelt.

Zur Durchführung des Werthaltigkeitstests des Goodwill wird der Konzern als eine einzige zahlungsmittelgenerierende Einheit ("cash-generating unit") betrachtet. Der Goodwill wird dabei der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Anschließend wird der Barwert der zukünftigen Nettozahlungsmittelströme der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwerten aller Vermögenswerte inklusive Goodwill gegenübergestellt. Ist der Barwert niedriger als diese Buchwerte, wird zunächst der Goodwill abgeschrieben. Ein verbleibender Betrag nach vollständiger außerplanmäßiger Abschreibung des Goodwill wird proportional auf die anderen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf Basis der Buchwerte jedes einzelnen Vermögenswertes verteilt. Zu jedem Bilanzstichtag erfolgt eine Überprüfung, ob die Gründe für in Vorperioden vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen weiterhin bestehen. Die Pflicht zur Wertaufholung ergibt sich, wenn der erzielbare Betrag eines Vermögenswertes abgesehen vom ausgewiesenen Goodwill gestiegen ist. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und erwartetem Nutzungswert. Die Wertaufholungsobergrenze wird durch die Höhe der Anschaffungskosten abzüglich kumulierter planmäßiger Abschreibungen bestimmt, die sich ergeben hätte, wenn keine außerplanmäßige Abschreibung in Vorperioden erfasst worden wäre. Die Wertaufholung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung in den entsprechenden Funktionsbereichen erfasst. Außerplanmäßige Abschreibungen auf den Goodwill können in Folgeperioden nicht zugeschrieben werden.

Wertaufholungen bei abnutzbaren Vermögenswerten führen zur Anpassung der Abschreibungsbeträge, um den Restbuchwert auf systematischer Basis über die Restnutzungsdauer zu verteilen.

### **1.7.6 Finanzinstrumente**

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt bei Kauf oder Verkauf zum Handelstag, d.h. zu dem Tag, an dem eine Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit eingegangen wurde.

Die Gesellschaft verfügt über Finanzinstrumente in Form von Forderungen, zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Krediten sowie über derivative Finanzinstrumente in Form von Zinsswap- und Devisentermingeschäften. Die Devisentermingeschäfte erfüllen nicht die strengen Kriterien einer Sicherungsbeziehung ("hedge accounting"). Bei den Zinsswapgeschäften liegt in 2004 erstmalig eine Sicherungsbeziehung und somit ein wirksames Sicherungsgeschäft vor.

Die erstmalige Erfassung eines finanziellen Vermögenswertes erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert und, im Fall von finanziellen Vermögenswerten, deren Fair Value-Anpassungen nicht erfolgswirksam erfasst werden, zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten. Die Folgebewertung erfolgt in Abhängigkeit der ursprünglichen Klassifizierung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bzw. zum beizulegenden Zeitwert.

Der beizulegende Zeitwert entspricht, sofern vorhanden, dem Markt- oder Börsenwert. Ein Markt- oder Börsenwert ist insbesondere bei Derivaten und den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten identifizierbar. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert anhand geeigneter Bewertungsverfahren unter Berücksichtigung vergleichbarer Marktdaten ermittelt.

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem Nennbetrag bzw. dem Rückzahlungsbetrag.

Die Gesellschaft bucht finanzielle Vermögenswerte aus, sobald die vertraglichen Rechte auf die Zahlungsströme erloschen sind oder diese Rechte von der Gesellschaft dergestalt auf einen Dritten übertragen wurden, so dass die Kriterien für eine Ausbuchung erfüllt sind.

Finanzielle Schulden werden dann aus der Bilanz ausgebucht, wenn diese getilgt sind, d.h. wenn die im Vertrag genannten Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder abgelaufen sind.

#### **1.7.6.1 Forderungen**

Forderungen werden bei ihrer erstmaligen Erfassung mit ihren beizulegenden Zeitwerten, die normalerweise den Anschaffungskosten entsprechen, angesetzt; die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Die fortgeführten Anschaffungskosten entsprechen dem Nominalbetrag der Forderungen, da die bilanzierten Forderungen kurzfristig sind.

Eine Wertberichtigung wird erfasst, sofern objektive Hinweise dahin gehend vorliegen, dass die Einbringlichkeit der Forderungen zweifelhaft ist. Ein wesentlicher Hinweis für eine Wertberichtigung ist die Aufnahme einer Forderung in das Mahnverfahren. Die Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten Zahlungseingänge, welcher nach der Effektivzinsmethode ermittelt wird.

#### **1.7.6.2 Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte**

In den finanziellen Vermögenswerten sind neben Wertpapieren auch Beteiligungen bilanziert, die jeweils zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte darstellen.

Die zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Die Beteiligungen werden mit ihren Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßigen Abschreibungen ausgewiesen, da der beizulegende Zeitwert nicht bestimmbar ist.

Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Im Falle, dass der beizulegende Zeitwert wesentlich und nachhaltig unter den Anschaffungskosten liegt, wird die Wertminderung erfolgswirksam erfasst, sofern in der Vergangenheit keine erfolgsneutralen Zuschreibungen stattgefunden haben. Wurden erfolgsneutrale Zuschreibungen in früheren Perioden vorgenommen und liegt der abgewertete beizulegende Wert unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten, so wird der Teil der Wertminderung, der dem Betrag der zuvor erfolgsneutral erfassten Zuschreibung entspricht, erfolgsneutral aufgelöst. Eine darüber hinausgehende Wertminderung wird erfolgswirksam erfasst.

Sollten die Umstände, die zu einer Wertminderung geführt haben, in den Folgeperioden nicht mehr zutreffen, erfolgt für die finanziellen Vermögenswerte mit Fremdkapitalcharakter die Zuschreibung, ebenso wie die Abschreibung in Vorperioden, erfolgswirksam. Für Beteiligungen erfolgt eine Zuschreibung erfolgsneutral.

### **1.7.6.3 Verbindlichkeiten**

Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt. Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten werden bei erstmaliger Erfassung mit beizulegenden Zeitwerten zuzüglich direkt zurechenbarer Transaktionskosten angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode.

### **1.7.6.4 Derivative Finanzinstrumente**

Bei den von der Gesellschaft eingesetzten Derivaten handelt es sich um Zinsswap- sowie Devisentermingeschäfte. Die Zinsswaps werden zur Absicherung des Risikos variabler Zinszahlungen für Darlehen und Anleihen eingesetzt. Die Devisentermingeschäfte dienen der wirtschaftlichen Absicherung des Risikos von Wechselkursschwankungen des US-Dollars, da die Bezahlung der Filmlizenzen überwiegend in US-Dollar erfolgt.

Alle im Konzern eingesetzten Finanzderivate werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet und mit diesen aktiviert bzw. passiviert. Soweit die eingesetzten Derivate den Grundgeschäften nicht direkt zugeordnet werden können, wirken sich die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte unmittelbar als Erträge oder Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

Seit Beginn des Geschäftsjahres erfüllt die Gesellschaft erstmalig für ihre Zinssicherungsgeschäfte die Anforderungen des Hedge-Accounting. Bei der Sicherung dieser zukünftigen Zahlungsströme ("Cash-flow-Hedge") erfolgt die Bewertung der Sicherungsinstrumente zum Zeitwert. Bewertungsänderungen werden zunächst erfolgsneutral in einer besonderen Rücklage und bei Realisierung der gesicherten Transaktion erfolgswirksam erfasst.

Bei den Devisentermingeschäften liegen die Voraussetzungen für Hedge-Accounting nicht vor. Die Zeitwertschwankungen während der Laufzeit dieser Geschäfte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente sind als sonstige Vermögenswerte aktiviert bzw. als sonstige Schulden passiviert. Die Klassifizierung in kurz- und langfristige Vermögenswerte und Schulden erfolgt anhand der Fälligkeit.

### **1.7.7 Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten**

Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Einzelrisiken werden durch entsprechende Wertkorrekturen

(Einzelwertberichtigungen) berücksichtigt. Eine aktive Rechnungsabgrenzung wird vorgenommen, sofern Zahlungen geleistet werden, die Aufwendungen für zukünftige Perioden darstellen.

### 1.7.8 Leasing

Soweit im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, der Gesellschaft als Leasingnehmer zuzurechnen sind, wird der Leasinggegenstand im Sachanlagevermögen aktiviert und in gleicher Höhe ein Passivposten als Verbindlichkeit aus Finanzierungsleasing erfasst (Finanzierungs-Leasingverhältnisse). Der Ansatz erfolgt zu Beginn der Grundmietzeit mit dem beizulegenden Zeitwert des angeschafften Vermögenswertes bzw. dem niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen. Der aktivierte Leasinggegenstand wird über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Sofern hingegen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, nicht der Gesellschaft zuzuordnen sind, werden die Leasingzahlungen als laufender Aufwand linear über die Laufzeit des Leasingvertrags erfasst (Operating-Leasingverhältnisse).

Die bestehenden Leasingverträge über Receiver wurden als Finanzierungs-Leasingverhältnisse klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses jeweils der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Dementsprechend wurden die Receiver im Sachanlagevermögen aktiviert und linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 84 Monaten abgeschrieben. Bei einzelnen Leasingverträgen bestehen Stundungsvereinbarungen für die laufenden Leasingzahlungen.

Bei einem Leasingvertrag besteht ein Andienungsrecht seitens des Leasinggebers zum Ende der Vertragslaufzeit. Die Gesellschaft ist bei Ausübung des Rechtes durch den Leasinggeber verpflichtet, zu einem fest vereinbarten Rückkaufswert die Receiver zu erwerben.

Im Geschäftsjahr wurde im Rahmen einer Sale-and-lease-back-Transaktion ein neuer Leasingvertrag über Receiver abgeschlossen. Bei den erworbenen Receivern handelt es sich um sogenannte Festplattenreceiver, die sich hinsichtlich ihrer Funktionalität von den bereits aktivierten Receivern unterscheiden. Der Leasingvertrag wurde als Finanzierungs-Leasingverhältnis klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Die Receiver wurden im Sachanlagevermögen aktiviert und werden linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 60 Monaten abgeschrieben. Der aus der Sale-and-lease-back-Transaktion resultierende Veräußerungsgewinn in Höhe von TEUR 416 wird passivisch abgegrenzt und über die Laufzeit des Leasingvertrages linear aufgelöst.

Die Finanzierungs-Leasingverträge sehen vor, dass im Falle des Untergangs, des Verlusts oder der Zerstörung eines Receivers ein Ersatz durch einen anderen funktionsfähigen Receiver gleicher Art und Qualität zu erfolgen hat (Ersatzpflicht). Die Gesellschaft kommt dieser Verpflichtung nach, indem Receiver, die im rechtlichen Eigentum der Gesellschaft stehen und im Sachanlagevermögen oder in den Vorräten bilanziert sind, dem jeweiligen Leasingvertrag zugeordnet werden. Der Ersatz-Receiver tritt an die Stelle des untergegangenen Receivers und bewirkt einen Abgang im Sachanlagevermögen bzw. den Vorräten. Soweit der Ersatzpflicht am Bilanzstichtag noch nicht nachgekommen wurde, wird eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt in Höhe des Restbuchwertes des untergegangenen Receivers.

Neben den Leasingverträgen über Receiver liegen keine weiteren Finanzierungs-Leasingverhältnisse im Konzern vor.

Die im Sachanlagevermögen aktivierten Receiver werden im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen an Abonnenten vermietet. Die Laufzeit der Mietverträge beträgt 12, 24 oder 36 Monate. Kaufoptionen seitens des Abonnenten, Andienungsrechte der Gesellschaft oder ähnliche

Rechte zum Ende der Vertragslaufzeit bestehen nicht. Die Receiver bleiben für die Dauer des Mietvertrages im wirtschaftlichen Eigentum der Gesellschaft. Hinsichtlich der Mieteinnahmen aus den abgeschlossenen Operating-Leasingverhältnissen verweisen wir auf die Angaben unter Punkt 2.8 dieses Konzernanhangs.

Die Gesellschaft mietet im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen Bürogebäude, Kraftfahrzeuge und sonstige technische Anlagen.

## **1.7.9 Rückstellungen**

### **1.7.9.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Die versicherungsmathematische Bewertung der leistungsorientierten Pensions- und ähnlichen Verpflichtungen beruht auf dem Anwartschaftsbarwertverfahren. Aufgrund des anzuwendenden Anwartschaftsbarwertverfahrens ("projected unit credit method") werden die zukünftigen Verpflichtungen auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet. Bei der Bewertung werden Trendannahmen für die relevanten Größen, die sich auf die Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Als relevante Größen werden die erwarteten Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Die Pensionsverpflichtungen wurden auf der Basis eines versicherungsmathematischen Gutachtens ermittelt. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden bei ihrer Entstehung vollumfänglich erfolgswirksam erfasst.

### **1.7.9.2 Sonstige Rückstellungen**

Rückstellungen werden gebildet, soweit gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht, die künftig wahrscheinlich zu einem Vermögensabfluss führen wird und deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann.

Rückstellungen, die nicht schon im Folgejahr zu einem Vermögensabfluss führen, werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Abzinsung liegen Marktzinssätze zugrunde. Der Erfüllungsbetrag umfasst auch zukünftige Kostensteigerungen.

## **1.7.10 Latente Steuern**

Latente Steuern werden grundsätzlich für sämtliche temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanzen und der Konzernbilanz gebildet ("Liability Method"). Eine Ausnahme besteht für Differenzen, die auf Unterschiede beim erstmaligen Ansatz von Goodwill anfallen und die zu keinem Ansatz von latenten Steuern führen. Daneben werden latente Steuern auf Verlustvorträge erfasst, sofern ausreichend steuerliche Überschüsse zur Nutzung dieser Verlustvorträge künftig erwirtschaftet werden.

Die Berechnung der aktiven und passiven latenten Steuern wird auf der Grundlage des zum Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen gültigen Steuersatzes vorgenommen. Zukünftige Steuersatzänderungen werden nur insofern berücksichtigt, sofern diese zum Bilanzstichtag gültig oder weitgehend verabschiedet sind.

Eine Verrechnung von aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität von Steuergläubiger und -schuldner sowie Fristenkongruenz besteht.

## **1.7.11 Umsatzrealisierung**

Einnahmen aus Abonentenerlösen werden in der Periode erfasst, in der die Leistungserbringung erfolgt. Einzahlungen aus im Voraus bezahlten Abonnements werden passivisch abgegrenzt und linear über die Laufzeit des Abonnements als Umsatz erfasst.

Die Umsätze im Rahmen von Pay-Per-View, bei dem ein Abonnent einen Programmtitel auswählt, werden periodengerecht zum Zeitpunkt der Ausstrahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Einnahmen aus dem Verkauf von Receivern werden zum Zeitpunkt des Gefahrenübergangs erfasst. Einzahlungen aus der Vermietung von Receivern werden linear über die Mietlaufzeit erfasst.

Wird ein Abonnement zusammen mit einem Receiver verkauft, wären die Einnahmen aus dieser Transaktion anhand der relativen beizulegenden Zeitwerte der Komponenten aufzuteilen. Da für die Receiver kein einheitlicher beizulegender Zeitwert ermittelbar ist, sondern lediglich eine Bandbreite möglicher Veräußerungspreise identifizierbar ist, wird die Aufteilung anhand der sog. Restwertmethode vorgenommen, sofern den noch zu liefernden Komponenten ein beizulegender Zeitwert zugeordnet werden kann. In diesem Fall wird der beizulegende Zeitwert des Abonnements, der den regulären Einnahmen aus dem Verkauf eines reinen Programmabonnements entspricht, vom Gesamtverkaufspreis in Abzug gebracht. Der verbleibende Restbetrag entfällt auf die Receiver.

Umsatzerlöse aus der Vermittlung von Zeitschriftenabonnements werden jeweils nach Ablauf des Zeitraums realisiert, der zwischen Premiere und dem Verlag als jeweils vereinbarte Verweildauer des Kunden bestimmt wurde.

Werbeeinnahmen werden zum Zeitpunkt der Durchführung der Werbemaßnahme erfasst. Einnahmen aus der Programmübertragung erfolgen bei Leistungserbringung.

#### **1.7.12 Zinsaufwendungen und -erträge**

Zinsaufwendungen und -erträge werden periodengerecht unter Verwendung der Effektiv-zinsmethode erfasst.

#### **1.7.13 Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung**

Die Erstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der IFRS erfordert bei einigen Positionen, dass Annahmen getroffen werden, die sich auf den Ansatz in der Bilanz bzw. in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns sowie auf die Angabe von Eventualvermögen und -schulden auswirken. Die in späteren Perioden tatsächlich eintretenden Werte können von den Schätzungen abweichen.

Im Rahmen des Werthaltigkeitstests des Goodwill (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) wurden der Free-Cashflow, ein Wachstumsfaktor, der Zins und der Fungibilitätszuschlag betrachtet. Im schlechtesten Szenario wurde von einem um 10% verminderten geplanten Free Cashflow für die Jahre 2005 bis 2009, einem verminderten Wachstum von 1,5% p.a. und von einer Zinserhöhung von 2% p.a. ausgegangen. Das Szenario würde zu keiner außerplanmäßigen Abschreibung führen.

Der beizulegende Zeitwert des Markenzeichens (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) zum Zeitpunkt des Unternehmenserwerbs wurde auf Basis von fiktiven Lizenzraten ermittelt.

Für die planmäßigen Abschreibungen des Abonnentenstammes (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) wurde basierend auf Erfahrungswerten von einer durchschnittlichen Verweildauer der Abonnenten von acht Jahren ausgegangen.

Die Pensionsrückstellungen (Punkt 2.11 dieses Konzernanhangs) werden basierend auf versicherungsmathematischen Gutachten passiviert. Die gemäß der Gutachten anzupassenden Rückstellungsbeträge und die versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. In die Berechnung der Pensionsrückstellungen fließen die aus den bisherigen Erkenntnissen beruhenden Fluktuationsraten ein.

Als beizulegender Zeitwert im Rahmen des Werthaltigkeitstests der Festplattenreceiver wurde der für 2005 geplante Veräußerungswert im Direktvertrieb zugrunde gelegt. Da für die Festplattenreceiver kein einheitlicher beizulegender Zeitwert ermittelbar ist, sondern lediglich eine Bandbreite möglicher Veräußerungswerte, wird als beizulegender Zeitwert der Wert angesetzt, der den Kunden bei Erwerb der Festplattenreceiver maximal in Rechnung gestellt wird.

Im Rahmen der Abwertung der in den Vorräten bilanzierten Receiver wurde als Nettoveräußerungswert ein auf der Basis interner Verkaufsstatistiken ermittelter Verkaufserlös zugrunde gelegt.

Erträge sind nach IFRS zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung zu bewerten. Die Ansatzkriterien werden in der Regel für jeden Geschäftsvorfall einzeln angewendet. Unter bestimmten Umständen ist es jedoch erforderlich, die Ansatzkriterien auf einzelne abgrenzbare Bestandteile eines Geschäftsvorfalles anzuwenden, um den wirtschaftlichen Gehalt des Geschäftsvorfalles zutreffend abzubilden. Hinsichtlich der Aufteilung des gesamten Vertragswertes ist grundsätzlich die sog. "Relative Fair Value Method" heranzuziehen. Demnach ist der Vertragswert im Verhältnis der beizulegenden Zeitwerte der einzelnen Elemente aufzuteilen. Da sich nicht für alle Komponenten die beizulegenden Zeitwerte hinreichend genau bestimmen lassen, wendet der Konzern für die Umsatzrealisierung die "Residual Method" an, sofern den noch zu liefernden Komponenten ein beizulegender Zeitwert zugeordnet werden kann. Dabei wird für die noch zu liefernden Elemente der beizulegende Zeitwert bestimmt, der verbleibende Differenzbetrag zum gesamten Auftragswert wird den bereits gelieferten Elementen zugeordnet.

Die Geschäftsaktivitäten der Premiere AG und ihrer Tochtergesellschaften konzentrieren sich auf den Betrieb des Abonnementfernsehprogramms in Deutschland und Österreich. Innerhalb dieses Bereiches existieren keine unterschiedlichen Geschäftstätigkeiten oder nationalen Unterschiede, die abweichende Chancen- und Risikoprofile aufweisen. Insofern entfällt eine Segmentberichterstattung.

## 2 ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### 2.1 Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	TEUR	TEUR
Barmittelbestände .....	60.442	7.031
Fest- und Termingelder .....	553	62.347
<b>Summe</b> .....	<b><u>60.995</u></b>	<b><u>69.378</u></b>

Seit Mai 2004 wird weitestgehend auf die Anlage von Fest- und Termingeldern verzichtet. Die Gelder werden seitdem auf den laufenden Konten gehalten und erhalten eine Guthabenverzinsung in Höhe des EONIA ("Euro Overnight Index Average") abzüglich einer Marge.

Die Fest- und Termingelder werden zum größten Teil über einen Zeitraum von einem Tag bis einer Woche angelegt. Die Geldanlagen erzielten im Geschäftsjahr eine durchschnittliche Verzinsung von 1,9% (im Vorjahr 2,1%).

Im Barmittelbestand ist ein Betrag in Höhe von TEUR 27.300 aus dem Verkauf der DPC enthalten, der auf einem Treuhandkonto bis 31. Dezember 2004, 24:00 Uhr gehalten wurde.

### 2.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (LuL) setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	TEUR	TEUR
Forderungen gegen Abonnenten .....	18.620	11.233
Forderungen gegen Händler .....	26.490	19.831
Sonstige .....	15.319	13.655
<b>Forderungen aus LuL nach Wertberichtigung</b> .....	<b><u>60.429</u></b>	<b><u>44.719</u></b>

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden nach Abzug von Wertberichtigungen ausgewiesen. Vom Gesamtbetrag der Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 38.491 (im Vorjahr TEUR 27.788) entfallen TEUR 25.398 (im Vorjahr TEUR 16.422) auf Einzelwertberichtigungen auf Forderungen gegen Abonnenten. Der Ermittlung liegt eine Auswertung aus dem Abonnentenverwaltungsprogramm der Gesellschaft zugrunde. Darin sind sämtliche Abonnenten erfasst, die sich im Mahnlauf befinden. Die verbleibenden Wertberichtigungen beziehen sich auf Forderungen gegen Händler und sonstige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Premiere stellt den Abonnenten bei vorzeitiger Vertragsauflösung neben den bereits aufgelaufenen Forderungen aus Abonnementgebühren auch einen Schadenersatz in Höhe der Abonnementgebühr für die verbleibende Vertragslaufzeit, abgezinst auf den Zeitpunkt der Kündigung, in Rechnung. Die bilanzielle Abbildung der Forderung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der dem erwarteten Zahlungseingang entspricht. Forderungen werden erst bei endgültiger Uneinbringlichkeit ausgebucht.

Zur Beibringung der Forderungen bedient sich die Gesellschaft mehrerer Inkassobüros. Die Forderungen werden nicht an die Inkassobüros verkauft, so dass das Risiko des Forderungsausfalls bei der Gesellschaft verbleibt. Die an die Inkassobüros weitergegebenen Forderungen werden aufgrund von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit wertberichtigt.

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten.

### 2.3 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte

Das in diesem Posten ausgewiesene Filmvermögen beinhaltet überwiegend die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen.

Die Entwicklung des Filmvermögens stellt sich wie folgt dar:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Stand zum Jahresanfang .....	34.666	0
Zugang durch Unternehmenserwerb .....	0	56.398
Zugang .....	114.106	75.266
Verbrauch .....	(110.896)	(96.998)
<b>erworbene Filmlizenzen</b> .....	<b>37.876</b>	<b>34.666</b>
Anzahlungen für Filmlizenzen .....	12.302	16.009
Anzahlungen für Sportlizenzen .....	651	500
<b>Filmvermögen und geleistete Anzahlungen</b> .....	<b>50.829</b>	<b>51.175</b>
davon kurzfristig .....	47.938	47.890
davon langfristig .....	2.891	3.285

Der Verbrauch wird in den Umsatzkosten erfasst.

### 2.4 Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	TEUR	TEUR
Receiver .....	19.354	23.866
Sonstige Vorräte .....	1.050	1.384
<b>Vorräte</b> .....	<b>20.404</b>	<b>25.250</b>

Die in den Vorräten ausgewiesenen Receiver sind zum Verkauf an Händler und Abonnenten vorgesehen.

Ein Teil der Receiver in Höhe von TEUR 852 wurde um TEUR 521 auf einen Nettoveräußerungswert von TEUR 331 abgewertet; im Vorjahr wurde keine Abwertungen auf Receiver vorgenommen.

Die sonstigen Vorräte umfassen im Wesentlichen Sachprämien. Aufwendungen für Prämien aufgrund der erfolgreichen Vermittlung eines Neuabonnenten werden bei Vertragsabschluss im Aufwand erfasst.

## 2.5 Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>Summe</u> <u>31.12.2004</u>	<u>davon Summe</u> <u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>Summe</u> <u>31.12.2003</u>	<u>davon Summe</u> <u>&lt; 1 Jahr</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Vorauszahlungen an Kreditoren .....	2.393	2.393	1.466	1.466
Debitorische Kreditoren .....	1.092	1.092	2.288	2.288
Darlehensforderungen .....	751	751	649	649
Forderungen aus Steuer .....	240	240	18.636	18.636
Lohnvorschuss .....	21	21	28	28
Derivate .....	0	0	1.112	0
Übrige .....	498	498	340	340
<b>Summe</b> .....	<b><u>4.995</u></b>	<b><u>4.995</u></b>	<b><u>24.519</u></b>	<b><u>23.407</u></b>

Die Forderungen aus Steuern bestanden im Vorjahr im Wesentlichen aus Vorsteuererstattungsansprüchen, die in 2004 mit Umsatzsteuerverbindlichkeiten aufgerechnet bzw. ausbezahlt wurden.

## 2.6 Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten setzt sich folgendermaßen zusammen:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	TEUR	TEUR
Provisionen an Kabelnetzbetreiber .....	3.392	0
Durchleitungsentgelte .....	2.624	2.914
Transponder .....	1.827	242
Signing Bonus .....	335	400
Avalprovisionen .....	329	291
Programmheft .....	183	304
Übrige .....	550	856
<b>Summe Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b> .....	<b><u>9.240</u></b>	<b><u>5.007</u></b>
davon langfristig .....	<u>2.519</u>	<u>2.888</u>

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten beinhaltet im Wesentlichen Provisionen an Kabelnetzbetreiber für gewonnene Abonnenten und an Kabelnetzbetreiber gezahlte Durchleitungsentgelte, die jeweils über die Vertragslaufzeit abgegrenzt werden.

Der Anstieg bei Transponder ist auf eine in 2004 geleistete Vorauszahlung für Übertragungsleistungen zurückzuführen.

Bei den übrigen aktiven Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich im Wesentlichen um geleistete Honorare, Versicherungsprämien, Wartungsverträge für Software, Beiträge für Filmförderung und Mieten.

Bei den langfristigen Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich um gezahlte Durchleitungsentgelte an Kabelnetzbetreiber mit TEUR 2.184 (im Vorjahr TEUR 2.488) und um einen gezahlten Signing Bonus für einen langfristigen Lizenzvertrag mit TEUR 335 (im Vorjahr TEUR 400).

Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den Buchwerten.

## 2.7 Finanzanlagen und Anteile an assoziierten Unternehmen

### 2.7.1 Überblick

	<u>Anteile an verbundenen Unternehmen</u>	<u>Anteile an assoziierten Unternehmen</u>	<u>sonstige Finanzanlagen</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>				
Stand 01.01.2004 .....	27	0	119	<b>146</b>
Zugänge des Geschäftsjahres .....	500	350	0	<b>850</b>
Abgänge .....	0	133	0	<b>133</b>
Umbuchungen .....	(527)	527	0	<b>0</b>
Stand 31.12.2004 .....	0	744	119	863
<b>Wertberichtigungen:</b>				
Stand 01.01.2004 .....	0	0	3	<b>3</b>
Abschreibungen des Geschäftsjahres .....	0	0	0	<b>0</b>
Abgänge .....	0	0	0	<b>0</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen .....	0	0	0	<b>0</b>
Zuschreibungen .....	0	0	1	<b>1</b>
Veränderung der Anteile an assoziierten Unternehmen .....	0	(44)	0	<b>(44)</b>
Umbuchungen .....	0	0	0	<b>0</b>
Stand 31.12.2004 .....	0	(44)	2	<b>(42)</b>
<b>Buchwert 31.12.2004 .....</b>	<b>0</b>	<b>788</b>	<b>117</b>	<b>905</b>
<b>Buchwert 31.12.2003 .....</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>143</b>

Hinweise für eine wesentliche oder nachhaltige Wertminderung der Finanzanlagen liegen zum Bilanzstichtag nicht vor.

### 2.7.2 Verbundene Unternehmen

Durch den Verkauf der Anteile an der DPC wurden die Stimmrechtsanteile an der TESC im Konzern von 100% auf 75% verringert und die Anteile an der TESC in die Anteile an assoziierten Unternehmen umgliedert.

### 2.7.3 Assoziierte Unternehmen

Die Anteile an assoziierten Unternehmen betreffen zum Bilanzstichtag die Anteile an den Gesellschaften TESC (TEUR 391, im Vorjahr TEUR 0) und Roombase (TEUR 397, im Vorjahr TEUR 0).

Die Roombase sowie die TESC werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Wir verweisen auf unsere Ausführungen unter 1.4 b).

Die assoziierten Unternehmen weisen zum 31. Dezember 2004 insgesamt folgende Vermögenswerte, Schulden, Umsatzerlöse und Jahresergebnisse aus:

	<u>TEUR</u>
Vermögenswerte .....	6.127
Schulden .....	4.261
Umsatzerlöse .....	15.966
Jahresergebnis .....	536

Zum Jahresergebnis des Konzerns trägt die TESC mit TEUR –3 und die Roombase mit TEUR 47 bei.

### 2.7.4 Sonstige Finanzanlagen

Die in den sonstigen Finanzanlagen enthaltenen Wertpapiere (TEUR 95) wurden als zum Verkauf verfügbare Wertpapiere ("available for sale") klassifiziert. Der aus der Bewertung zum Bilanzstichtag

resultierende nicht realisierte Verlust, der direkt im Eigenkapital erfasst wurde, beträgt TEUR 1 (im Vorjahr TEUR 2). Die durchschnittlich erzielte Verzinsung der Wertpapiere beläuft sich auf 5,1% p.a. (im Vorjahr: 4,6%).

## 2.8 Sachanlagevermögen

	Grundstücke und Gebäude	Technische Anlagen	Eigene Receiver- bestände	Sonstige Betriebs- und Geschäfts- austattung	Receiver aus Finanzierungs- Leasing	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01. 01. 2004 .....	7.032	11.312	34.829	11.499	8.958	255	<b>73.885</b>
Zugänge des							
Geschäftsjahres .....	260	2.078	169	4.667	1.400	257	<b>8.831</b>
Abgänge .....	3.826	13.471	11.286	1.859	0	251	<b>30.693</b>
Umbuchungen .....	118	81	3.077	58	(3.077)	(252)	<b>5</b>
Stand 31.12.2004 .....	3.584	0	26.789	14.365	7.281	9	52.028
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01. 01. 2004 .....	1.084	3.592	18.727	4.105	1.908	0	<b>29.416</b>
Abschreibungen des							
Geschäftsjahres .....	1.197	4.119	7.881	5.000	1.747	0	<b>19.944</b>
Abgänge .....	224	7.711	7.128	1.100	0	0	<b>16.163</b>
Außerplanmäßige							
Abschreibung .....	0	0	3.288	0	532	0	<b>3.820</b>
Zuschreibungen .....	0	0	0	0	129	0	<b>129</b>
Umbuchungen .....	0	0	949	5	(949)	0	<b>5</b>
Stand 31. 12. 2004 .....	2.057	0	23.717	8.010	3.109	0	36.893
<b>Buchwert 31. 12. 2004 .....</b>	<b>1.527</b>	<b>0</b>	<b>3.072</b>	<b>6.355</b>	<b>4.172</b>	<b>9</b>	<b>15.135</b>

	Grundstücke und Gebäude	Technische Anlagen	Eigene Receiver- bestände	Sonstige Betriebs- und Geschäfts- austattung	Receiver aus Finanzierungs- Leasing	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01. 01. 2003 .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zugang durch							
Unternehmenserwerb ...	4.128	8.858	81.098	7.694	11.576	210	<b>113.564</b>
Zugänge des							
Geschäftsjahres .....	2.902	2.553	1.111	3.985	0	55	<b>10.606</b>
Abgänge .....	7	99	49.998	181	0	0	<b>50.285</b>
Umbuchungen .....	9	0	2.618	1	(2.618)	(10)	<b>0</b>
Stand 31. 12. 2003 .....	7.032	11.312	34.829	11.499	8.958	255	73.885
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01. 01. 2003 .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Abschreibungen des							
Geschäftsjahres .....	1.084	3.687	21.878	4.183	2.203	0	<b>33.035</b>
Abgänge .....	0	95	17.441	78	0	0	<b>17.614</b>
Außerplanmäßige							
Abschreibung .....	0	0	14.686	0	24	0	<b>14.710</b>
Zuschreibungen .....	0	0	700	0	15	0	<b>715</b>
Umbuchungen .....	0	0	304	0	(304)	0	<b>0</b>
Stand 31. 12. 2003 .....	1.084	3.592	18.727	4.105	1.908	0	29.416
<b>Buchwert 31. 12. 2003 .....</b>	<b>5.948</b>	<b>7.720</b>	<b>16.102</b>	<b>7.394</b>	<b>7.050</b>	<b>255</b>	<b>44.469</b>

Im Sachanlagevermögen sind Receiver enthalten, die im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen an Abonnenten vermietet werden. Der Buchwert der vermieteten Receiver beträgt insgesamt TEUR 7.244 (im Vorjahr TEUR 23.152). Davon entfallen TEUR 4.172 (im Vorjahr TEUR 7.050) auf die im Rahmen der Finanzierungsleasingverhältnisse aktivierten Receiver und TEUR 3.072 (im Vorjahr TEUR 16.102) auf eigene Receiverbestände.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Receiver entstehen, wenn Abonnenten ihre Mietverträge über Receiver kündigen. Der Receiver wird mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet, da der Nutzungswert infolge der Kündigung durch die Abonnenten einen Wert von Null aufweist.

Zuschreibungen bei Receivern entstehen, sofern abgewertete Lagerbestände im Wege der Vermittlung an Abonnenten mit einem Nutzungswert belegt werden können, der den beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten überschreitet. Die erfolgswirksame Zuschreibung erfolgt maximal bis zur Höhe der ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten planmäßigen Abschreibungen und wird in den Umsatzkosten ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2004 wurden die Festplattenreceiver einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Der durchgeführte Werthaltigkeitstest gemäß IAS 36 führte im Ergebnis zu einem Abwertungsbedarf in Höhe von TEUR 286. Als erzielbarer Betrag wurde der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt.

Im Geschäftsjahr übte ein Leasinggeber sein Andienungsrecht zum Ende der Vertragslaufzeit aus. Dieser Vorgang führte zu einer Umbuchung von Receivern aus Finanzierungsleasing zu eigenen Receiverbeständen in Höhe von TEUR 666 (Anschaffungskosten TEUR 868; kumulierte Abschreibungen TEUR 202). Darüber hinaus lief im Geschäftsjahr ein weiteres Finanzierungsleasingverhältnis planmäßig aus. Die ehemals geleaste Receiver wurden mit Beendigung des Leasingverhältnisses zurückgekauft. Hieraus resultierte eine Umbuchung von Receivern aus Finanzierungsleasing zu eigenen Receiverbeständen in Höhe von TEUR 1.462 (Anschaffungskosten TEUR 2.209, kumulierte Abschreibungen TEUR 747).

An Mieteinnahmen aus Operating-Leasingverhältnissen (Mindestmietzahlungen) werden TEUR 18.469 (im Vorjahr TEUR 31.160) erwartet. Die vertragliche Restlaufzeit der Mietverträge beläuft sich wie bereits im Vorjahr auf ca. 12 Monate.

## 2.9 Immaterielle Vermögenswerte

	Goodwill	Marken- zeichen	Abonnenten- stamm	Sonstige Immaterielle Ver- mögenswerte	Selbsterstellte Software	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01. 01. 2004 .....	371.649	331.629	386.061	10.519	366	2.787	<b>1.103.011</b>
Zugänge des							
Geschäftsjahres .....	3.155	0	0	26.592	970	0	<b>30.717</b>
Abgänge .....	781	0	0	1.064	439	430	<b>2.714</b>
Umbuchungen .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.205</u>	<u>147</u>	<u>(2.357)</u>	<u><b>(5)</b></u>
Stand 31. 12. 2004 .....	374.023	331.629	386.061	38.252	1.044	0	1.131.009
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01. 01. 2004 .....	0	0	41.421	2.677	20	0	<b>44.118</b>
Abschreibungen des							
Geschäftsjahres .....	0	0	48.258	9.809	258	0	<b>58.325</b>
Abgänge .....	0	0	0	551	22	0	<b>573</b>
Umbuchungen .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u><b>(5)</b></u>
Stand 31. 12. 2004 .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89.679</u>	<u>11.930</u>	<u>256</u>	<u>0</u>	<u>101.865</u>
<b>Buchwert 31. 12. 2004 .....</b>	<b><u>374.023</u></b>	<b><u>331.629</u></b>	<b><u>296.382</u></b>	<b><u>26.322</u></b>	<b><u>788</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.029.144</u></b>

	Goodwill	Marken- zeichen	Abonnen- stamm	Sonstige Immaterielle Ver- mögenswerte	Selbsterstellte Software	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01. 01. 2003 .....	11	0	0	0	0	0	<b>11</b>
Zugang durch							
Unternehmenserwerb ....	371.638	331.629	386.061	9.447	0	1.092	<b>1.099.867</b>
Zugänge des							
Geschäftsjahres .....	0	0	0	1.623	366	1.995	<b>3.984</b>
Abgänge .....	0	0	0	551	0	300	<b>851</b>
Umbuchungen .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Stand 31. 12. 2003 .....	<u>371.649</u>	<u>331.629</u>	<u>386.061</u>	<u>10.519</u>	<u>366</u>	<u>2.787</u>	<u>1.103.011</u>
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01. 01. 2003 .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Abschreibungen des							
Geschäftsjahres .....	0	0	41.421	3.213	20	0	<b>44.654</b>
Abgänge .....	0	0	0	536	0	0	<b>536</b>
Umbuchungen .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Stand 31. 12. 2003 .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41.421</u>	<u>2.677</u>	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>44.118</u>
<b>Buchwert 31. 12. 2003 .....</b>	<b><u>371.649</u></b>	<b><u>331.629</u></b>	<b><u>344.640</u></b>	<b><u>7.842</u></b>	<b><u>346</u></b>	<b><u>2.787</u></b>	<b><u>1.058.893</u></b>

Der aktivierte Goodwill setzt sich nahezu ausschließlich aus dem Unterschiedsbetrag aus dem Kaufpreis und dem Reinvermögen der am 20. Februar 2003 von der Premiere AG erworbenen Premiere Fernsehen nach Anpassungen der Vermögenswerte und Schulden an die beizulegenden Zeitwerte zusammen.

Aus dem mindestens einmal jährlich durchgeführten Werthaltigkeitstest ergab sich kein Abwertungsbedarf. Für die Ermittlung des erzielbaren Betrages wurde der Nutzungswert herangezogen.

Das Markenzeichen bezieht sich auf die Marke "Premiere" und wurde im Rahmen des Unternehmenserwerbs der Premiere Fernsehen aktiviert. Aufgrund der Klassifizierung als immaterieller Vermögenswert mit einer unbestimmten Nutzungsdauer wird keine planmäßige Abschreibung vorgenommen.

Der dem durchgeführten Werthaltigkeitstest zugrunde gelegte erzielbare Betrag wurde auf Basis des beizulegenden Zeitwertes abzüglich noch anfallender Veräußerungskosten ermittelt. Hierbei wurde der Kapitalwert der zukünftigen eingesparten Lizenzgebühr ermittelt, die anfallen würde, wenn für die Nutzung des Markenzeichens "Premiere" einem Dritten gegenüber eine Gebühr zu entrichten wäre. Als Diskontierungssatz wurde wie im Vorjahr 9,19% p.a. angesetzt. Die verwendete Lizenzrate betrug wie im Vorjahr ca. 4%. Die zugrundegelegten Daten basieren auf Erfahrungswerten des Managements aus der Vergangenheit und den Erwartungen an die künftige Marktentwicklung. Aus dem mindestens einmal jährlich durchgeführten Werthaltigkeitstest ergab sich kein Abwertungsbedarf.

Der Abonnentenstamm bezieht sich auf die Beziehungen mit den Abonnenten der Premiere Fernsehen im Zeitpunkt des Unternehmenserwerbs. Der Abonnentenstamm wird planmäßig über eine auf Erfahrungswerten basierende Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen waren nicht notwendig. Die verbleibende Nutzungsdauer des Abonnentenstamms am Bilanzstichtag beläuft sich auf ca. 6 Jahre (im Vorjahr 7 Jahre).

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte betreffen erworbene Software, Lizenzen sowie das erworbene Namensrecht "Offizieller Partner der Fußball-Bundesliga" (Restbuchwert zum 31. Dezember 2004: EUR 18,7 Mio.).

## 2.10 Sonstige Rückstellungen

	<u>Receiver</u>	<u>Steuer</u>	<u>Prozesskosten</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand am 01.01.2004</b> .....	3.453	45.411	3.440	52.304
Zuführung .....	466	2.082	265	2.813
Umgliederung .....	0	(27.085)	0	(27.085)
Verbrauch .....	(2.559)	(91)	(11)	(2.661)
Auflösung .....	0	0	(371)	(371)
<b>Stand am 31.12.2004</b> .....	<b>1.360</b>	<b>20.317</b>	<b>3.323</b>	<b>25.000</b>
davon < 1 Jahr fällig .....	1.360	20.317	3.323	25.000
davon > 1 Jahr fällig .....	0	0	0	0

Die Rückstellungen wurden auf Basis der erwarteten Zahlungsabflüsse gebildet.

Die Rückstellungen für Receiver betreffen im Wesentlichen Garantierückstellungen. Im besten Fall wird mit einer Inanspruchnahme in Höhe von TEUR 816 (im Vorjahr TEUR 2.071) gerechnet.

Für die mögliche Nichtanerkennung des Vorsteuerabzugs aus empfangenen Leistungen durch die Finanzbehörden wurde im Geschäftsjahr 2002 eine Steuerrückstellung in Höhe von TEUR 45.320 gebildet, die in 2003 unverändert beibehalten wurde. Der gebildeten Rückstellung lagen zwei unterschiedliche Sachverhalte zugrunde, deren Anteil an der Rückstellung TEUR 27.085 bzw. TEUR 18.235 betrug. Mit Steuerbescheid vom August 2004 wurde ein Teil der Rückstellung (TEUR 27.085) in die sonstigen Verbindlichkeiten umgegliedert. Der verbleibende Betrag wurde weiterhin passiviert, da die zugrunde liegende Rechtsfrage noch nicht abschließend geklärt und ein endgültiger Bescheid bisher nicht ergangen ist.

Im besten Fall wird für die verbleibende Steuerrückstellung in Höhe von TEUR 18.235 (im Vorjahr TEUR 45.320) der vorgenommene Vorsteuerabzug anerkannt, so dass keine Zahlungsverpflichtung entsteht.

Rückstellungen für Prozesskosten wurden für zu erwartende Risiken für Prozesse und sonstige Rechtsanwalts- und Gerichtskosten aus anhängigen Rechtsstreitigkeiten gebildet. Im besten Fall wird mit Kosten in Höhe von TEUR 1.661 (im Vorjahr TEUR 1.720) gerechnet.

## 2.11 Rückstellungen für Pensionen

### Leistungsorientierte Zusagen

Bei den existierenden Pensionsplänen handelt es sich um leistungsorientierte Pensionszusagen, bei denen die Pensionsverpflichtung vom Arbeitslohn des jeweiligen Mitarbeiters bei Renteneintritt abhängig ist. Die Pensionszusage umfasst neben der Altersvorsorge auch eine Witwen-, Waisen- und Invalidenrente.

Folgende Beträge wurden erfolgswirksam erfasst:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Laufender Dienstzeitaufwand .....	255	191
Zinsaufwand .....	279	202
Realisierte versicherungsmathematische Verluste .....	712	255
<b>Pensionsaufwand</b> .....	<b>1.246</b>	<b>648</b>

Da kein Planvermögen i.S.d. IAS 19 vorhanden ist und alle versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sofort bei ihrer Entstehung erfasst werden, entspricht der Anwartschaftsbarwert ("Present Value of Defined Benefit Obligation – DBO") der Pensionszusagen und pensionsähnlichen Verpflichtungen der in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellung.

Die Entwicklung des Anwartschaftsbarwertes (DBO) ist wie folgt:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
<b>Anwartschaftsbarwert zum 01.01.</b> .....	4.918	0
Zugang durch Unternehmenserwerb .....	0	4.316
Abgang durch Veräußerung .....	(45)	0
Erfasster Pensionsaufwand .....	1.246	648
Pensionszahlungen .....	(48)	(46)
<b>Anwartschaftsbarwert zum 31.12.</b> .....	<u>6.071</u>	<u>4.918</u>

Der Berechnung der Pensionsrückstellung wurden die folgenden Annahmen zugrunde gelegt:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
Zinssatz .....	5,00%	5,75%
Rententrend .....	1,50%	1,50%
Gehaltstrend .....	2,00%	2,00%
Fluktuationsrate .....	8,30%	8,30%

### Beitragsorientierte Zusagen

Die aufgrund der Abfertigungsverpflichtungen gegenüber Mitarbeitern der österreichischen Tochtergesellschaft zu leistenden Beiträge führten zu einem Aufwand in Höhe von TEUR 234 (im Vorjahr TEUR 79).

Im Geschäftsjahr sind TEUR 13.377 (im Vorjahr TEUR 10.557) zur gesetzlichen Rentenversicherung geleistet worden.

## 2.12 Schulden

Die Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2004</u>			Summe <u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>			Summe <u>31.12.2003</u>
	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>		<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Finanzschulden</b>								
Verbindlichkeiten gegenüber								
Kreditinstituten .....	0	155.394	0	<b>155.394</b>	11.060	146.027	532.704	<b>689.791</b>
Anleihen inkl.								
Zinsverbindlichkeiten .....	0	246.024	0	<b>246.024</b>	8.210	244.132	0	<b>252.342</b>
Gesellschafterdarlehen .....	0	0	0	<b>0</b>	0	0	91.156	<b>91.156</b>
Darlehen Nagravision .....	0	7.589	0	<b>7.589</b>	0	0		<b>0</b>
Verbindlichkeiten aus								
Finanzierungsleasing .....	16.023	6.135	0	<b>22.158</b>	15.550	20.800	0	<b>36.350</b>
<b>Summe Finanzschulden</b> .....	<b>16.023</b>	<b>415.142</b>	<b>0</b>	<b>431.165</b>	<b>34.820</b>	<b>410.959</b>	<b>623.860</b>	<b>1.069.639</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen								
und Leistungen .....	210.057	20.376	0	<b>230.433</b>	219.207	42.425	0	<b>261.632</b>
Sonstige Schulden .....	50.957	30.906	0	<b>81.863</b>	41.646	11.027	51	<b>52.724</b>
<b>Summe Schulden</b> .....	<u>277.037</u>	<u>466.424</u>	<u>0</u>	<u>743.461</u>	<u>295.673</u>	<u>464.411</u>	<u>623.911</u>	<u>1.383.995</u>

## 2.12.1 Finanzschulden

Die Gesellschaft weist folgende Finanzschulden aus, gegliedert nach ihren Fälligkeiten:

	Fälligkeit			Summe 31.12.2004	Fälligkeit			Summe 31.12.2003
	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre		< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten								
Mezzanine-Darlehen gegenüber den Konsortialbanken .....	0	0	0	0	0	0	532.704	532.704
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ....	0	155.394	0	155.394	11.060	146.027	0	157.087
<b>Summe Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....</b>	<b>0</b>	<b>155.394</b>	<b>0</b>	<b>155.394</b>	<b>11.060</b>	<b>146.027</b>	<b>532.704</b>	<b>689.791</b>
b) Anleihen								
Anleihen .....	0	228.234	0	228.234	0	228.234	0	228.234
Garantierte Kickerzahlung .....	0	11.412	0	11.412	0	9.519	0	9.519
Zinsverbindlichkeit .....	0	6.378	0	6.378	8.210	6.379	0	14.589
<b>Summe Anleihen .....</b>	<b>0</b>	<b>246.024</b>	<b>0</b>	<b>246.024</b>	<b>8.210</b>	<b>244.132</b>	<b>0</b>	<b>252.342</b>
c) Gesellschafterdarlehen .....	0	0	0	0	0	0	91.156	91.156
d) Darlehen Nagravision .....	0	7.589	0	7.589	0	0	0	0
e) Verbindlichkeiten aus								
Finanzierungsleasing .....	16.023	6.135	0	22.158	15.550	20.800	0	36.350
<b>Summe Finanzschulden .....</b>	<b>16.023</b>	<b>415.142</b>	<b>0</b>	<b>431.165</b>	<b>34.820</b>	<b>410.959</b>	<b>623.860</b>	<b>1.069.639</b>

Die Buchwerte der Finanzschulden entsprechen im Wesentlichen ihren Marktwerten. Die Konditionen waren zum Vertragsabschluss marktgerecht. An dieser Beurteilung hat sich zum Stichtag nichts geändert.

In den Finanzschulden sind Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen enthalten. Die unter den Finanzschulden ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und umfassen den Betriebsmittelkredit der Konsortialbanken. Zudem hat die Premiere Fernsehen KG eine Anleihe zu einem Nominalbetrag von TEUR 50.841 (im Vorjahr TEUR 34.297) an die Bayerische Landesbank begeben, die Teil der unter Punkt b) beschriebenen Anleihe ist. Hinsichtlich Laufzeiten und Zinskonditionen verweisen wir auf Punkt 4.3.2 dieses Konzernanhangs.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und die Anleihen sind variabel verzinst. Die Verzinsungen setzen sich aus dem jeweiligen 3M-EURIBOR und einer Marge zusammen. Die Marge beträgt basierend auf einer gewichteten Durchschnittsberechnung 4,56% (im Vorjahr 4,57%). Die Spanne der Margen beträgt wie im Vorjahr 2,5% bis 5%.

### a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und umfassen den Betriebsmittelkredit (TEUR 155.394, im Vorjahr TEUR 157.087) der Konsortialbanken. Dieser Betriebsmittelkredit ist im Falle eines Börsengangs sofort fällig. In dem ausgewiesenen Betrag ist die Verpflichtung für Zinssicherungsgeschäfte in Höhe von TEUR 2.407 (im Vorjahr TEUR 0) enthalten.

Im Geschäftsjahr wurde das Mezzanine-Darlehen in Höhe von TEUR 538.224 zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von TEUR 31.329 von der Fernseh Holding S.a.r.l. übernommen. Hinsichtlich der Übernahme des Mezzanine-Darlehens verweisen wir auf Punkt 2.14 sowie 4.3.2 dieses Konzernanhangs.

### b) Anleihen

Die Premiere Fernsehen KG hat Anleihen zum Nominalbetrag von TEUR 228.234 begeben. Die Ausgabe der Anleihen erfolgte zum Nennbetrag und mit Fälligkeit zum 31. Dezember 2008. Sofern ein

Börsengang, eine Veräußerung, ein Tausch oder eine Kapitalerhöhung durch Dritte stattfindet, werden die Anleihen bis zur Hälfte des Nennbetrages sofort fällig. Weiterhin kann jederzeit eine vorzeitige Tilgung seitens der Gesellschaft vorgenommen werden.

Die Verzinsung ist variabel und setzt sich aus einem Basiszins in Höhe des 3M-EURIBOR und einer Marge zusammen und entspricht der Marktverzinsung. Die Verzinsung betrug im Geschäftsjahr durchschnittlich 7,1% (im Vorjahr 7,4%). Weiterhin sehen die Anleihebedingungen variable Zinszahlungen in Abhängigkeit eines positiven EBITDA vor (variable Kickerzahlung). Bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung ist ferner eine Einmalzahlung in Höhe von 5% des ursprünglichen Nennbetrages (garantierte Kickerzahlung) abzüglich geleisteter variabler Zinszahlungen (variable Kickerzahlungen) zu leisten.

In den Anleihenbedingungen hat sich die Gesellschaft gegenüber den Anleihegläubigern verpflichtet, eine garantierte Kickerzahlung zu leisten, sobald die Anleihen teilweise oder ganz zurückgezahlt werden. Bei der ausgewiesenen Schuld handelt es sich um den Betrag, der bei vorzeitiger Rückzahlung sofort in voller Höhe fällig ist.

### c) Gesellschafterdarlehen

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen bestanden im Vorjahr aus Darlehen des Alleingeschafters Fernseh Holding S.a.r.l. Die Darlehen wurde im Geschäftsjahr in das Eigenkapital der Premiere KG eingelegt und dort als Zuzahlung in die Kapitalrücklage behandelt. Hinsichtlich der Veränderungen verweisen wir auf Punkt 2.14 sowie Punkt 4.3.2 dieses Konzernanhangs.

### d) Darlehen Nagravisio

Im Geschäftsjahr 2003 wurde mit der Kudelski S.A., Chesaux, Schweiz (Nagravisio), eine Kreditlinie in Höhe von TEUR 7.250 vereinbart. Im Februar 2004 wurde diese Kreditlinie in voller Höhe in Anspruch genommen. Ein Teil des Darlehens in Höhe von TEUR 3.625 (50%) ist fällig zum 31. Dezember 2006, der zweite Teilbetrag in Höhe von TEUR 3.625 ist fällig am 31. Dezember 2007. Das Darlehen wird mit einem Zinssatz in Höhe von 6,0% p.a. verzinst.

### e) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Aus den Finanzierungsleasingverträgen werden folgende Mindestleasingzahlungen fällig:

<u>2004</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Mindestleasingzahlungen .....	16.493	6.338	22.831
Abzinsungsbeträge .....	(470)	(203)	(673)
<b>Barwerte</b> .....	<b>16.023</b>	<b>6.135</b>	<b>22.158</b>
<u>2003</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Mindestleasingzahlungen .....	16.848	21.300	38.148
Abzinsungsbeträge .....	(1.298)	(500)	(1.798)
<b>Barwerte</b> .....	<b>15.550</b>	<b>20.800</b>	<b>36.350</b>

Bei einigen Leasingverträgen bestehen variable Leasingzahlungen. Die Berechnung dieser Leasingzahlungen erfolgt jeweils vierteljährlich im Voraus und wird auf der Basis des 3M-EURIBOR plus Marge (im Vorjahr 3M-EURIBOR plus Marge) vorgenommen. Die Barwerte der Mindestleasingzahlungen wurden auf der Basis der zum Bilanzstichtag festgelegten Leasingzahlungen ermittelt. Die Veränderung der Abzinsungsbeträge wird sofort aufwandswirksam erfasst.

Der gewichtete Durchschnitt der Zinsen für die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing mit festen Leasingzahlungen beläuft sich auf 4,6% p.a. (im Vorjahr 4,4% p.a.).

## 2.12.2 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

	Fälligkeit			Summe 31.12.2004	Fälligkeit			Summe 31.12.2003
	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre		< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR	TEUR	
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Filmlizenzen ...	51.096	1.531	0	<b>52.627</b>	74.600	4.886	0	<b>79.486</b>
Verbindlichkeiten aus Kautionen gegenüber den Abonnenten .....	6.068	18.845	0	<b>24.913</b>	13.106	37.539	0	<b>50.645</b>
Ersatzpflicht aus Leasingverträgen .....	0	0	0	<b>0</b>	466	0	0	<b>466</b>
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen .....	7.126	0	0	<b>7.126</b>	212	0	0	<b>212</b>
Sonstige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	145.767	0	0	<b>145.767</b>	130.823	0	0	<b>130.823</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....</b>	<b>210.057</b>	<b>20.376</b>	<b>0</b>	<b>230.433</b>	<b>219.207</b>	<b>42.425</b>	<b>0</b>	<b>261.632</b>

Die Buchwerte entsprechen den beizulegenden Zeitwerten.

## 2.12.3 Sonstige Schulden

	Fälligkeit			Summe 31.12.2004	Fälligkeit			Summe 31.12.2003
	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre		< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR	TEUR	
Verbindlichkeiten ggü. Finanzamt .....	4.198	18.433	0	<b>22.631</b>	2.352	0	0	<b>2.352</b>
Verbindlichkeiten Devisentermin-geschäfte ....	16.272	7.318	0	<b>23.590</b>	12.142	9.478	0	<b>21.620</b>
Kreditorische Debitoren .....	4.817	0	0	<b>4.817</b>	4.502	0	0	<b>4.502</b>
Tantieme .....	8.703	0	0	<b>8.703</b>	6.381	0	0	<b>6.381</b>
Verbindlichkeiten ggü. Mitarbeitern .....	1.134	0	0	<b>1.134</b>	877	0	0	<b>877</b>
ASG Abonnenten Service GmbH .....	3.283	0	0	<b>3.283</b>	3.283	0	0	<b>3.283</b>
Verbindlichkeiten Zinsswaps ...	0	4.781	0	<b>4.781</b>	0	264	51	<b>315</b>
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit .....	2.923	0	0	<b>2.923</b>	1.931	0	0	<b>1.931</b>
Urlaubsanspruch .....	1.809	0	0	<b>1.809</b>	2.878	0	0	<b>2.878</b>
Abfindungen .....	3.514	0	0	<b>3.514</b>	1.752	0	0	<b>1.752</b>
Bedingte Leasingzahlungen ....	0	204	0	<b>204</b>	0	189	0	<b>189</b>
Zinsverbindlichkeiten Zinsswapgeschäfte .....	6	0	0	<b>6</b>	1.095	0	0	<b>1.095</b>
Übrige .....	4.298	170	0	<b>4.468</b>	4.453	1.096	0	<b>5.549</b>
<b>Summe .....</b>	<b>50.957</b>	<b>30.906</b>	<b>0</b>	<b>81.863</b>	<b>41.646</b>	<b>11.027</b>	<b>51</b>	<b>52.724</b>

Die beizulegenden Zeitwerte stimmen mit den ausgewiesenen Buchwerten überein.

Hinsichtlich der negativen Zeitwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten (Verbindlichkeiten Devisentermingeschäfte und Verbindlichkeiten Zinsswaps) verweisen wir auf Punkt 4.1.2 dieses Konzernanhangs. Die Steuerverbindlichkeiten werden in Punkt 2.10 dieses Konzernanhangs beschrieben.

Im Rahmen der Finanzierungs-Leasingverhältnisse (siehe unter Punkt 2.12.1 dieses Konzernanhangs) sind für einen Vertrag bedingte Leasingzahlungen vereinbart. Die bedingten Leasingzahlungen sind im Jahr 2007 fällig, sofern das EBITDA der Gesellschaft im vorangegangenen Geschäftsjahr einen

vertraglich festgelegten Betrag überschreitet. Auf der Basis der derzeitigen Erkenntnisse, insbesondere unter Zugrundelegung des aktuellen Businessplans, ist davon auszugehen, dass das relevante EBITDA zum Ende des Geschäftsjahres 2006 die vertraglich fixierte Zielgröße überschreiten wird. Unter Heranziehung eines Fremdkapitalkostensatzes in Höhe von 7,5% p.a. ergibt sich ein beizulegender Zeitwert von TEUR 204 (im Vorjahr TEUR 189).

### 2.13 Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

	<u>31.12.2004</u>	<u>davon langfristig</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>davon langfristig</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Abonnentenzahlungen aus Prepaid-Angeboten .....	32.726	0	20.064	0
Verschlüsselungsentgelte .....	8.471	5.647	11.294	8.471
Sonstige .....	<u>2.041</u>	<u>326</u>	<u>1.159</u>	<u>0</u>
	<b><u>43.238</u></b>	<b><u>5.973</u></b>	<b><u>32.517</u></b>	<b><u>8.471</u></b>

Die Abonnentenzahlungen betreffen die Abgrenzung von verkauften Prepaid-Paketen mit Laufzeiten über den Bilanzstichtag hinaus.

Auf Grundlage eines im Vorjahr abgeschlossenen Vertrages mit der MediaServices GmbH (MSG) wurden von der Premiere Fernsehen KG Entgelte für Verschlüsselungssysteme in Höhe von EUR 12,0 Mio. vereinnahmt. Diese werden über einen Zeitraum vom 1. Oktober 2003 bis 31. Dezember 2007 abgegrenzt.

### 2.14 Eigenkapital

Das Stammkapital der Blitz 02-134 GmbH wurde gem. Ziff. I. 5 des Umwandlungsbeschlusses zum Grundkapital der Gesellschaft. Das Grundkapital der Premiere AG beträgt TEUR 70.000, eingeteilt in 70.000.000 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil von jeweils 1 Euro. Genehmigtes Kapital besteht zum Bilanzstichtag nicht.

Zum 31. Dezember 2004 wird das gezeichnete Kapital unverändert zu 100,0 % von der Fernseh Holding S.a.r.l. gehalten.

Die Kapitalrücklagen betragen zum Bilanzstichtag TEUR 636.076; davon wurden in 2003 TEUR 41.776 in bar geleistet.

Im Geschäftsjahr wurden Einlagen in Höhe von TEUR 94.721 durch Übertragung von werthaltigen Darlehensansprüchen in die Premiere AG geleistet. Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr vom Gesellschafter ein Teil der noch nicht fälligen Mezzanine-Verbindlichkeit gegenüber den Kreditinstituten (TEUR 104.091) schuldbefreiend übernommen (1. Teilübernahme). In diesem Zusammenhang erhöhte die Premiere AG ihr gezeichnetes Kapital um TEUR 69.975 auf TEUR 70.000. Der Restbetrag in Höhe von TEUR 34.116 wurde als Zuzahlung in die Kapitalrücklage eingestellt.

Zum Bilanzstichtag wurde vom Gesellschafter der verbleibende Teil der noch nicht fälligen Mezzanine-Verbindlichkeit gegenüber den Kreditinstituten (TEUR 465.463) schuldbefreiend übernommen (2. Teilübernahme). Der Posten wurde in vollem Umfang in die Kapitalrücklage eingestellt. Wir verweisen auf Punkt 4.3.2 dieses Konzernanhangs.

Der Konzern-Jahresfehlbetrag des Geschäftsjahres 2003 der Premiere (TEUR -203.558) wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Darüber hinaus ist die Marktbewertung von zur Veräußerung verfügbaren Wertpapieren in Höhe von TEUR -1 (im Vorjahr TEUR -2) im Eigenkapital erfasst. Die angesetzten Werte beinhalten latente Steuereffekte in Höhe von insgesamt TEUR -1 (im Vorjahr TEUR -1).

Die Zeitwertveränderungen der Zinsswapgeschäfte wurden im Geschäftsjahr aufgrund der erfüllten Voraussetzungen für das Hedge-Accounting erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Insgesamt handelt es sich zum Stichtag um einen Betrag nach Berücksichtigung von Steuern in Höhe von TEUR 2.996 (im Vorjahr TEUR 0).

### 3 ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

#### 3.1 Umsatzerlöse

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Programm Abonnement .....	816.872	592.403
Pay-per-View .....	29.127	17.204
Erlöse aus Vermietung und Verkauf von Hardware (Receiver) .....	77.332	155.393
Übertragungserlöse .....	17.296	17.151
Magazin- und Werbeerlöse .....	33.964	9.211
Sonstige Umsatzerlöse .....	10.196	5.101
<b>Summe</b> .....	<b><u>984.787</u></b>	<b><u>796.463</u></b>

Die Erlöse für Pay-per-View betreffen mit TEUR 20.031 (im Vorjahr TEUR 14.664) den Filmbereich und mit TEUR 9.096 (im Vorjahr TEUR 2.540) den Sportbereich.

In den Magazin- und Werbeerlösen sind insbesondere Umsatzerlöse aus der Vermittlung von Magazin-kunden in Höhe von TEUR 17.429 (im Vorjahr TEUR 0) sowie aus dem Verkauf von Magazinen in Höhe von TEUR 3.672 (im Vorjahr TEUR 1.059) enthalten.

#### 3.2 Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten

Die Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten stellen sich wie folgt dar:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Händlerprovisionen .....	(38.404)	(34.931)
Aufwendungen Direktverkauf .....	(33.897)	(27.831)
Marketing .....	(35.901)	(32.071)
Forderungsausfall .....	(10.806)	(4.483)
Sonstige Vertriebskosten .....	(19.873)	(11.509)
<b>Vertriebskosten</b> .....	<b><u>(138.881)</u></b>	<b><u>(110.825)</u></b>
Informationstechnologie .....	(21.742)	(17.294)
Rechts-, Beratungs -und Verwaltungskosten .....	(29.173)	(15.362)
Gebäudekosten .....	(9.398)	(9.355)
Personalkosten .....	(4.785)	(2.610)
Sonstiges .....	(6.908)	(6.280)
<b>Allgemeine Verwaltungskosten</b> .....	<b><u>(72.006)</u></b>	<b><u>(50.901)</u></b>

#### 3.3 Sonstige betriebliche Erträge

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Endkonsolidierungserfolg DPC .....	41.884	0
Erträge aus Wechselkursveränderungen .....	3.505	3.478
Erträge aus Schadenersatz .....	3.214	2.541
Erläss von Verbindlichkeiten .....	2.795	3.549
Verkauf Verschlüsselungs-Know-How an Nagravision .....	0	12.750
Vermittlungsprovisionen .....	0	1.750
Übrige .....	8.370	8.342
<b>Summe</b> .....	<b><u>59.768</u></b>	<b><u>32.410</u></b>

Erträge aus Wechselkursveränderungen enthalten Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und –verbindlichkeiten sowie Kursgewinne aus der Bewertung zu Stichtagskursen.

Der Verkauf der DPC (siehe auch unter Punkt 1.5 dieses Konzernanhangs) führte zu einem Endkonsolidierungserfolg von TEUR 41.884.

### 3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Aufwendungen aus noch nicht realisierten derivativen Devisenterminkontrakten .....	(11.886)	(21.620)
Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen .....	(1.721)	(4.419)
Zuführung zu Wertberichtigungen auf Lieferforderungen .....	(1.337)	0
Aufwendungen aus realisierten derivativen Devisenterminkontrakten .....	(624)	(2.752)
Verluste aus der Veräußerung von Anlagevermögen .....	(151)	(149)
Sonstige Steuern .....	(5)	(6)
Übrige .....	<u>(4.527)</u>	<u>(3.649)</u>
<b>Summe</b> .....	<b><u>(20.251)</u></b>	<b><u>(32.595)</u></b>

Bezüglich der Aufwendungen aus noch nicht realisierten derivativen Devisenterminkontrakten, die nicht als Sicherungsbeziehungen zu qualifizieren sind, verweisen wir auf Punkt 4.1.2 sowie auf die Ausführungen zum Währungsrisiko im Punkt 4.1.1.1.

### 3.5 Restrukturierungserträge und -aufwendungen

Im Geschäftsjahr sind Aufwendungen für Restrukturierungen in Höhe von TEUR 3.655 angefallen. Bei den Aufwendungen handelt es sich um Abfindungen für Mitarbeiter der Standorte Hamburg und Wien.

In 2003 sind aufgrund der Restrukturierung des Konzerns Erträge in Höhe von TEUR 2.950 und Aufwendungen in Höhe von TEUR 9.625 angefallen. Bei den Erträgen handelt es sich hauptsächlich um Forderungsverkäufe bzw. Erträge aus Erlass von Verbindlichkeiten (TEUR 2.094). Bei den Restrukturierungsaufwendungen handelt es sich im Wesentlichen um Aufwendungen aus Forderungsverzichten (TEUR 4.795), Beratungskosten (TEUR 1.663) und Abfindungen (TEUR 1.258).

### 3.6 Periodenaufwand nach Aufwandsarten

Der Material- und Personalaufwand sowie die Abschreibungen des Anlagevermögens sind im betrieblichen Ergebnis enthalten.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Lizenzkosten .....	(403.845)	(347.546)
Wareneinsatz Receiver .....	(94.768)	(101.927)
Transponderleistung und Kabeleinspeisung .....	(67.706)	(60.266)
Studio- und Produktionskosten .....	(58.455)	(46.482)
Provisionen .....	(39.574)	(29.560)
<b>Materialaufwand</b> .....	<b>(664.348)</b>	<b>(585.781)</b>
Löhne und Gehälter .....	(82.371)	(67.329)
Soziale Abgaben .....	(14.747)	(13.058)
Aufwand für Abfindungen .....	(4.495)	(486)
Jubiläumsaufwand und sonstige Personalkosten .....	(3.433)	(3.101)
Aufwendungen für Altersversorgung .....	(370)	(639)
<b>Personalaufwand</b> .....	<b>(105.416)</b>	<b>(84.613)</b>
Abschreibungen auf Abonnementstamm .....	(48.258)	(41.421)
planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen abzgl. Zuschreibungen .....	(23.635)	(47.030)
Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte .....	(10.067)	(3.233)
<b>Abschreibungen</b> .....	<b>(81.960)</b>	<b>(91.684)</b>
Kosten für Werbemaßnahmen .....	(55.062)	(42.277)
Kundenservice durch Externe .....	(45.143)	(40.432)
Porto .....	(17.516)	(28.736)
Gebäudekosten .....	(9.441)	(8.122)
Reisekosten und Spesen .....	(5.994)	(4.005)
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen</b> .....	<b>(133.156)</b>	<b>(123.572)</b>

Die Darstellung enthält nicht alle Aufwendungen, die im betrieblichen Ergebnis enthalten sind, hebt aber die wesentlichen Aufwandsarten hervor.

### 3.7 Finanzergebnis

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen .....	44	0
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens .....	5	0
Zinsaufwendungen .....	(76.009)	(66.475)
Zinserträge .....	3.643	2.766
<b>Finanzergebnis</b> .....	<b>(72.317)</b>	<b>(63.709)</b>

Im Geschäftsjahr sind im Wesentlichen Zinsen für das Mezzanine-Darlehen in Höhe von TEUR 36.849 (im Vorjahr TEUR 32.704 ) angefallen und kapitalisiert bzw. gestundet worden. Zinsen für das Mezzanine-Darlehen werden in Zukunft nicht mehr anfallen, da das Mezzanine-Darlehen von der Fernseh Holding S.a.r.l. übernommen wurde (siehe hierzu Punkt 4.3.2 dieses Konzernanhangs).

Ferner sind für den Betriebsmittelkredit Zinsaufwendungen in Höhe von TEUR 7.489 (im Vorjahr TEUR 7.733) angefallen.

Die noch offenen Zinsverpflichtungen aus der Anleihe in Höhe von TEUR 6.378 (im Vorjahr TEUR 14.589) werden innerhalb der Finanzschulden ausgewiesen. Der im Geschäftsjahr erfolgswirksam erfasste Zinsaufwand beträgt TEUR 19.090 (im Vorjahr TEUR 14.589). Im Geschäftsjahr sind Zinsen in Höhe von TEUR 25.406 (im Vorjahr TEUR 8.209) gezahlt worden.

### 3.8 Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Tatsächlicher Steuerertrag .....	11	0
Latenter Steueraufwand .....	(5.623)	(11.581)
<b>Summe</b> .....	<b>(5.612)</b>	<b>(11.581)</b>

Latente inländische Steuern wurden unter Berücksichtigung eines Steuersatzes in Höhe von 37,34% bewertet; dabei wurden neben der Körperschaftsteuer in Höhe von 25% der Solidaritätszuschlag von 5,5% auf die Körperschaftsteuer und der Gewerbebeitragsteuersatz berücksichtigt.

Der im tatsächlichen Steuerertrag ausgewiesene Betrag beinhaltet TEUR 14 (im Vorjahr TEUR 0) an Ertragsteuererstattungen.

Die Gesellschaft verfügt über steuerliche Verlustvorträge in Höhe von insgesamt TEUR 554.622 (im Vorjahr TEUR 381.554). Neben den berücksichtigten steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von TEUR 113.208 (im Vorjahr TEUR 71.535) stehen der Gesellschaft nicht berücksichtigte vortragsfähige Verluste in Höhe von TEUR 441.414 (im Vorjahr TEUR 310.019) zur uneingeschränkten Nutzung zur Verfügung.

Die latenten Steuereffekte, die direkt im Eigenkapital erfasst wurden, betragen TEUR 1.785 (im Vorjahr TEUR 1). Diese betreffen die erfolgsneutrale Erfassung der latenten Steuern auf nicht realisierter Verluste von zur Veräußerung gehaltenen Wertpapieren sowie auf erfolgsneutral behandelte Sicherungsgeschäfte.

Auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen und auf steuerliche Verlustvorträge entfallen die folgenden bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern:

	<u>31.12.2004</u>		<u>31.12.2003</u>	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	0	0	0	1.095
Vorräte .....	0	102	0	157
Finanzanlagen .....	1	0	1	0
Receiver .....	0	2.033	0	4.115
Sachanlagevermögen .....	15	0	23	0
Immaterielle Vermögenswerte .....	116	70.718	0	50.408
Sonstige Vermögenswerte und aktive				
Rechnungsabgrenzungsposten .....	104	87	539	415
Finanzschulden .....	11.435	0	21.351	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	0	3.884	7.505	4.825
Rückstellungen für Pensionen .....	676	0	319	0
Sonstige Rückstellungen .....	0	211	1.111	0
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	0	26	0	271
Sonstige Schulden .....	8.436	0	4.118	0
Bewertung Verlustvorträge .....	40.860	0	24.322	0
Konsolidierungseffekte .....	0	0	0	9.583
<b>Summe</b> .....	<b>61.643</b>	<b>77.061</b>	<b>59.289</b>	<b>70.869</b>
davon kurzfristig .....	10.145	4.310	22.438	6.321
davon langfristig .....	51.498	72.751	36.851	64.548
Saldierung .....	(14.920)	(14.920)	(18.699)	(18.699)
<b>Bilanzansatz</b> .....	<b>46.723</b>	<b>62.141</b>	<b>40.590</b>	<b>52.170</b>

Basierend auf den aktuellen Planungen und der Tatsache, dass die Ziele des Business Plans im Geschäftsjahr leicht übertroffen wurden und eine positive Entwicklung auch in Zukunft erwartet wird, geht die Gesellschaft davon aus, zukünftig ausreichend zu versteuerndes Einkommen zu generieren, um die aktivierten Verlustvorräte nutzen zu können.

Die passive latente Steuer aus dem Konsolidierungseffekt aus dem Vorjahr ist auf eine damals in der Steuerbilanz berücksichtigte Forderungsabschreibung gegenüber Premiere Österreich zurückzuführen, welche zum Bilanzstichtag entfallen ist.

Aktive und passive latente Steuern wurden miteinander saldiert, sofern diese gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und fristenkongruent sind.

Der ausgewiesene Steueraufwand weicht vom erwarteten Steueraufwand ab, der sich bei Anwendung des nominalen Steuersatzes auf das Ergebnis nach IFRS von 37,34% (im Vorjahr 37,34%) ergeben hätte. Eine Überleitung der Unterschiedseffekte ist aus untenstehender Tabelle ersichtlich.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern .....	(75.009)	(191.976)
<b>Erwarteter Steuerertrag</b> .....	<b>28.008</b>	<b>71.684</b>
Überleitung:		
Nicht aktivierungsfähige Verlustvorräte der Periode .....	(49.885)	(81.640)
Steuerfreie Erträge aus Beteiligungsabgang DPC .....	15.270	0
Effekt aus Steuersatzänderung Ausland .....	(6.438)	0
Auflösung Abgrenzung für Schuldenkonsolidierung .....	9.583	0
Nicht aktivierte temporäre Differenzen .....	0	(3.116)
Nicht abzugsfähige Betriebsausgaben/Sonstiges .....	(2.150)	1.491
<b>Ausgewiesener Steueraufwand</b> .....	<b>(5.612)</b>	<b>(11.581)</b>

### 3.9 Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich aus der Division des Ergebnisanteils der Aktionäre der Gesellschaft und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Stammaktien.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ergebnisanteil der Aktionäre der Premiere AG in TEUR .....	(80.621)	(203.558)
Gewichtete durchschnittliche Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien in Tausend .....	52.728	44.135
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR .....	(1,53)	(4,61)

Zum Stichtag haben wie im Vorjahr keine Sachverhalte vorgelegen, die zu einer Verwässerung des Ergebnisses je Aktie geführt hätten.

## 4 SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

### 4.1 Finanzielles Risikomanagement

#### 4.1.1 Finanzielle Risikofaktoren

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist die Gesellschaft insbesondere Zins- und Währungsrisiken ausgesetzt. Unternehmenspolitik ist es, diese Risiken durch den Abschluss von Sicherungsgeschäften auszuschließen bzw. zu begrenzen. Alle Sicherungsmaßnahmen werden zentral durch die Finanzabteilung des Konzerns koordiniert und durchgeführt.

##### 4.1.1.1 Währungsrisiko

Zur Absicherung des Währungsrisikos werden Devisentermingeschäfte eingesetzt. Diese Geschäfte beziehen sich auf die Kurssicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung in Bezug auf den Erwerb

von Filmlicenzen von den US-Filmstudios. Die Gesellschaft sichert dabei einen bestimmten Anteil des erwarteten Zahlungsmittelabflusses in Fremdwährung je Monat ab. Die Sicherung durch Devisentermingeschäfte betrifft ausschließlich die Fremdwährung US-Dollar und erfolgt für einen Zeitraum von ungefähr 25 Monaten im Voraus. Die Devisentermingeschäfte erfüllen nicht die Voraussetzungen für Hedge-Accounting. Die Gewinne bzw. Verluste aus der Bewertung der Devisentermingeschäfte zum Bilanzstichtag werden erfolgswirksam gezeigt.

Von den gesamten Zahlungen in US-Dollar wurden im Geschäftsjahr TEUR 153.066 (im Vorjahr TEUR 202.843) abgesichert.

Von den gesamten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 230.432 (im Vorjahr TEUR 261.632) bestehen TEUR 15.415 (im Vorjahr TEUR 13.645) in Fremdwährung.

#### **4.1.1.2 Zinsrisiko**

Der Konzern ist mit seinen variabel verzinslichen Schulden Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diesen Risiken begegnet der Konzern durch den Einsatz von Zinsswaps, anhand derer die variable Verzinsung durch eine fixe Verzinsung ersetzt wird.

Von den Finanzschulden in Höhe von insgesamt TEUR 431.165 (im Vorjahr TEUR 1.069.639) sind TEUR 372.620 (im Vorjahr TEUR 930.623) variabel verzinslich.

Für Finanzschulden in Höhe von TEUR 220.000 wurden zur Absicherung des Zinsrisikos Zinsswapgeschäfte abgeschlossen. Die Gesellschaft sichert die variable Verzinsung des Betriebsmittelkredits und der Anleihen teilweise durch eine fixe Verzinsung in Höhe von 2,940% - 3,625% bis zur Endfälligkeit ab. Die abgeschlossenen Zinsswaps erfüllen seit Beginn des Geschäftsjahres die Voraussetzungen für Hedge Accounting. Die Gewinne bzw. Verluste aus der Bewertung dieser Zinsswaps werden erfolgsneutral im Eigenkapital gezeigt.

#### **4.1.1.3 Preisänderungsrisiko**

Mit den großen amerikanischen Filmstudios abgeschlossene langfristige Verträge beinhalten teilweise Preisänderungsklauseln. Diese Preisänderungsklauseln decken die durchschnittlichen Preissteigerungen der allgemeinen Lebenshaltung ab. Mit Hilfe dieser Klauseln werden künftige Preissteigerungen planbar.

Wesentliche Teile der Filmlicenz- und Verschlüsselungskosten von Premiere sind an die tatsächlichen Abonnentenzahlen gebunden. Die meisten Verträge mit Programmrechteinhabern enthalten auch garantierte Mindestabonnentenzahlen. Werden die Mindestabonnentenzahlen nicht erreicht, ist ein höherer Anteil der Umsatzerlöse von Premiere zur Deckung dieser Kostenbasis erforderlich.

#### **4.1.1.4 Liquiditätsrisiko**

Zur frühzeitigen Erkennung von Liquiditätsengpässen werden Finanzplanungsinstrumente eingesetzt. Dabei wird der Liquiditätsbedarf regelmäßig aktualisiert. Der Planungshorizont der operativen Cash-Planung beträgt im Unternehmen ein Jahr. Die Gesellschaft sichert zukünftige Zahlungsströme durch Derivate ab, wobei der Planungshorizont bei den Devisentermingeschäften zwischen 18 bis 36 Monate und bei den Zinsswapgeschäften bis zu fünf Jahre beträgt.

Die Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Anleihen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf TEUR 401.418 (im Vorjahr TEUR 942.133). Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben eine Restlaufzeit bis zum 31. Dezember 2007. Die Anleihen sind gesamtfällig am 31. Dezember 2008. Im Falle eines Börsengangs wird ein Teil der Anleihe und der gesamte Betriebsmittelkredit vorzeitig fällig.

#### 4.1.1.5 Kreditrisiko

Das Ausfallrisiko aus finanziellen Vermögenswerten besteht in der Gefahr des Ausfalls eines Vertragspartners und daher maximal in Höhe der positiven Zeitwerte gegenüber den jeweiligen Kontrahenten.

Zur Vermeidung von Zahlungsausfällen werden Kreditauskünfte über den Vertragspartner eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt. Bei erkennbaren Risiken werden angemessene Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet.

Zusätzlich bedient sich die Gesellschaft des Lastschriftverfahrens zur Sicherstellung des Zahlungseinganges im Abonnentenbereich.

Finanzgeschäfte werden nur mit Kontrahenten abgeschlossen, die eine erstklassige Bonität aufweisen, so dass die tatsächlichen Ausfallrisiken gering sind.

#### 4.1.2 Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten

In den sonstigen Vermögenswerten bzw. sonstigen Schulden sind folgende derivative Finanzinstrumente enthalten:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	TEUR	TEUR
<b>Positive Zeitwerte</b>		
Zinsswapgeschäfte .....	0	1.112
Summe positiver Zeitwerte .....	<u>0</u>	<u>1.112</u>
<b>Negative Zeitwerte</b>		
Zinsswapgeschäfte .....	4.781	315
Devisentermingeschäfte .....	23.590	21.620
Summe negativer Zeitwerte .....	<u>28.371</u>	<u>21.935</u>

Die Zeitwertveränderung der Cashflow-Hedges, die direkt im Eigenkapital erfasst werden, belaufen sich auf TEUR 4.781.

Das Nominalvolumen der derivativen Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag ist wie folgt:

	<u>Fälligkeit</u>			<u>Summe</u> 31.12.2004	<u>Fälligkeit</u>			<u>Summe</u> 31.12.2003
	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>		<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Devisentermingeschäfte .....	76.837	76.229	0	<b>153.066</b>	94.527	108.316	0	<b>202.843</b>
Zinsswaps .....	0	220.000	0	<b>220.000</b>	0	200.000	20.000	<b>220.000</b>
<b>Summe .....</b>	<u>76.837</u>	<u>296.229</u>	<u>0</u>	<u><b>373.066</b></u>	<u>94.527</u>	<u>308.316</u>	<u>20.000</u>	<u><b>422.843</b></u>

## 4.2 Kapitalflussrechnung

Folgende wesentlichen zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge sind in der Cashflow-Rechnung berücksichtigt:

Die Veränderung des gezeichneten Kapitals und der Kapitalrücklage basiert auf einer nichtzahlungswirksamen Einlage der Mezzanine-Verbindlichkeit einschließlich der gestundeten Zinsen sowie auf nichtzahlungswirksamen Einlagen von sonstigen Darlehensansprüchen des Gesellschafters.

Die Umsatzerlöse aus den zahlungsunwirksamen Verkäufen von Receivern an Bestandskunden in Höhe von TEUR 13.087 (im Vorjahr TEUR 59.756) führten zu einer korrespondierenden Reduzierung von Verbindlichkeiten aus Kautionen. Den Umsatzerlösen standen Receiver-Abgänge zu Buchwerten in Höhe von TEUR 5.619 (im Vorjahr TEUR 26.430) gegenüber.

Der Verkauf der DPC (siehe auch unter Punkt 1.5 dieses Konzernanhangs) führte zu einem Endkonsolidierungserfolg in Höhe von TEUR 41.844 und zu einem Cashzufluss in Höhe von TEUR 38.890.

Der Mittelabfluss bei den sonstigen Rückstellungen beinhaltet insbesondere eine Teilbe-gleichung der Vorsteuer aus den Forderungsverzichten der Kirch Media aus dem Jahr 2002 in Höhe von TEUR 6.502.

Der Betriebsmittelkredit der DPC (Nominalbetrag TEUR 10.500) wurde vertragsgemäß zum 31. Dezember 2004 inklusive Zinsen zurückgeführt.

Zinsaufwendungen für das Gesellschafterdarlehen der Fernseh Holding S.a.r.l. (TEUR 3.615, im Vorjahr TEUR 3.656), für das Mezzanine-Darlehen (TEUR 36.849, im Vorjahr TEUR 32.704), für den Betriebsmittelkredit (TEUR 6.959, im Vorjahr TEUR 6.588), für die Anleihen (TEUR 0, im Vorjahr 6.770), Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung langfristiger Schulden (TEUR 2.172, im Vorjahr TEUR 575), Säumniszuschläge (TEUR 0, im Vorjahr TEUR 2.997), Zinsen auf Steuerverbindlichkeiten (TEUR 1.920, im Vorjahr TEUR 46), Zinsen aus der Aufzinsung von Leasingverbindlichkeiten (TEUR 15, im Vorjahr TEUR 248), Zinsaufwendungen aus dem Darlehen von der Kudelski SA, Schweiz, (TEUR 338; im Vorjahr TEUR 0) sowie die Zinsaufwendungen für die Zinsswaps (TEUR 1.319, im Vorjahr TEUR 1.094) sind nicht zahlungswirksam; sie werden innerhalb der Verbindlichkeiten erfasst. Zusätzlich wurden im Geschäftsjahr gestundete Zinsen für vergangene Jahre in Höhe von TEUR 8.791 gezahlt.

### **4.3 Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen**

Als nahestehende Unternehmen und Personen gelten Personen bzw. Unternehmen, die von der Gesellschaft maßgeblich beeinflusst werden können bzw. die auf die Gesellschaft maßgeblich Einfluss nehmen können.

Die oberste Muttergesellschaft der Gesellschaft ist die Finanz Fernseh Holding S.a.r.l., Luxemburg.

Nahestehende Personen und Unternehmen der Gesellschaft sind der Vorstand und der Aufsichtsrat der Gesellschaft, die Muttergesellschaft Finanz Fernseh Holding S.a.r.l. und ein Konsortium unter der Führung der Bayerischen Landesbank. Ferner zählen zu den nahe stehenden Unternehmen auch die assoziierten Unternehmen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr kam es zu nachstehend aufgeführten Transaktionen zwischen dem Konzern und nahestehenden Unternehmen und Personen.

#### **4.3.1 Forderungen**

Die Gesellschaft hat in 2004 Termingeldgeschäfte mit der Bayerischen Landesbank in Höhe von insgesamt TEUR 43.671 (im Vorjahr TEUR 62.210) abgeschlossen. Am Bilanzstichtag waren hiervon TEUR 0 (im Vorjahr TEUR 33.000) innerhalb der flüssigen Mittel ausgewiesen. Die durchschnittliche Verzinsung dieser Termingeldgeschäfte betrug 1,9% p.a. (im Vorjahr 2,0% p.a.). Der Zinsertrag aus diesen Termingeldgeschäften beläuft sich im Geschäftsjahr auf insgesamt TEUR 266 (im Vorjahr TEUR 1.257).

Im Geschäftsjahr hat die Gesellschaft Umsätze aus Liefer- und Leistungsverkehr mit der TESC in Höhe von TEUR 133 (im Vorjahr TEUR 0) erzielt sowie Aufwendungen aus erhaltenen Leistungen in Höhe von TEUR 1.329 (im Vorjahr TEUR 0) erfasst. Zum Stichtag waren keine offenen Posten bilanziert. Im Geschäftsjahr wurden Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 56 und Aufwendungen aus Liefer- und Leistungsverkehr in Höhe von TEUR 216 (im Vorjahr TEUR 0) mit der Roombase erfasst. Zum Stichtag wird eine Forderung gegen die Roombase in Höhe von TEUR 12 ausgewiesen.

### 4.3.2 Schulden

Die Alleingesellschafterin Fernseh Holding S.a.r.l. hat in 2003 zwei Darlehen an die Premiere Fernsehen KG ausgereicht; das erste Darlehen in Höhe von TEUR 38.921 und das zweite Darlehen in Höhe von TEUR 48.579. Mit "Vertrag über die Übertragung von Darlehensverträgen" und mit Wirkung zum 31. August 2004 hat die Premiere AG die Darlehensbeträge (insgesamt TEUR 87.500) einschließlich aller bereits entstandenen Zinsansprüche in Höhe von TEUR 7.221 übernommen. Die Übertragung der Darlehensverträge erfolgte im Verhältnis zwischen Fernseh Holding S.a.r.l. und Premiere AG als andere Zuzahlung in die Kapitalrücklage. Die Kredite wurden mit einem Zinssatz von 6,25% bzw. 6,125% p.a. verzinst. Bis zum 31. August 2004 wurden Zinsen in Höhe von TEUR 3.565 erfolgswirksam erfasst.

Die Bayerische Landesbank, die HypoVereinsbank AG und die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG haben einen Betriebsmittelkredit an Premiere Fernsehen KG in Höhe von TEUR 140.000 ausgereicht. Die Nominalverbindlichkeiten verteilen sich wie folgt auf die Banken:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Bayerischen Landesbank .....	80.000	90.500
HypoVereinsbank AG .....	53.333	53.333
Bank für Arbeit und Wirtschaft AG .....	6.667	6.667
	<u>140.000</u>	<u>150.500</u>

Der im Vorjahr ausgewiesene Betriebsmittelkredit der DPC in Höhe von TEUR 10.500 ist zum 31. Dezember 2004 zurückgeführt worden.

Der Betriebsmittelkredit der Premiere Fernsehen KG hat eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2007. Im Falle eines Börsengangs wird dieser sofort fällig. Als Zinssatz für Barinanspruchnahmen wird die Summe aus einer Marge und einem frei wählbaren 1M bis 12M-EURIBOR-Satz berechnet. Die Zinsen werden gestundet bis der Cashflow Break Even des Konzerns, berechnet auf kumulierter Basis des tatsächlichen freien operativen Cashflows der vorangegangenen 12 Monate, erreicht wird. Insgesamt sind bis zum 31. Dezember 2004 Zinsen in Höhe von TEUR 12.986 (im Vorjahr TEUR 6.588) passiviert. In 2004 sind Zinsen in Höhe von insgesamt TEUR 7.489 angefallen (im Vorjahr TEUR 7.733). Die Anteile an der Premiere Österreich, das Markenrecht, der Verkaufserlös für den Abonnententstamm, die Nettoforderungen aus Lieferungen und Leistungen, die Verwertungsrechte des gesamten derzeitigen und künftigen Filmvermögens sowie sonstige kurzfristige Vermögenswerte sind im Rahmen des Betriebsmittelkredites verpfändet.

Premiere Fernsehen KG hat in 2003 einen Avalkredit von insgesamt TEUR 75.000 gemeinsam von der Bayerischen Landesbank (TEUR 37.500), von der HypoVereinsbank AG (TEUR 25.000) und der Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (TEUR 12.500) zur Verfügung gestellt bekommen. Der Avalkredit wird mit 1% p.a. belastet. Der Aufwand für diesen Avalkredit beträgt für das Geschäftsjahr TEUR 1.574 (im Vorjahr TEUR 1.069). Die Anteile an der Premiere Österreich sind verpfändet im Rahmen des Avalkredites für die Fußball-Bundesliga gegenüber der Bayerischen Landesbank.

Für den operativen Geschäftsbetrieb der Premiere AG wurde der Gesellschaft von der Bayerische Landesbank, HypoVereinsbank AG und der Bank für Arbeit und Wirtschaft AG eine Kontokorrentkreditlinie bis zur Höhe von insgesamt TEUR 25.000 bereitgestellt. Bis zum Bilanzstichtag wurde die Kreditlinie nicht in Anspruch genommen. Die Laufzeit beträgt längstens 364 Tage.

Die an die Bayerische Landesbank begebene Teilschuldverschreibung (Anleihen) in Höhe von TEUR 50.841 (im Vorjahr TEUR 34.297) ist endfällig am 31. Dezember 2008. Im Geschäftsjahr wurden die an die Commerzbank begebenen Teilschuldverschreibungen (nominal TEUR 16.544) auf die Bayerische Landesbank übertragen. Im Falle eines Börsengangs wird der hälftige Betrag der Teilschuldverschreibung sofort fällig. Der Zinsaufwand im Geschäftsjahr betrug TEUR 3.200 (im Vorjahr TEUR 2.192) und ist unter den Finanzschulden ausgewiesen. Im Geschäftsjahr sind Zinsen in Höhe von TEUR 4.433 (im Vorjahr TEUR 1.234) gezahlt worden.

Im Zusammenhang mit dem Gesellschaftereintritt in 2003 wurde der Kaufpreis in Höhe von TEUR 500.000 an die Pay-TV Rechthehandels-GmbH & Co. KG i.L., Ismaning, und PayTV Beteiligungs GmbH, durch die Übernahme eines Konsortialdarlehens, das im Jahre 2000 der mittlerweile insolventen Kirch Pay-TV GmbH & Co. KG i.L., Ismaning, der Muttergesellschaft der PayTV Beteiligungs GmbH und der Pay-TV Rechthehandels-GmbH & Co. KG i.L., Ismaning, durch ein Bankenkonsortium (Bayerische Landesbank, HypoVereinsbank AG und Bank für Arbeit und Wirtschaft AG) gewährt worden war, beglichen. Die Übernahme des Konsortialkredits erfolgte in Form des Mezzanine-Kredits durch eine Tochtergesellschaft der Premiere AG, die später auf die Premiere AG verschmolzen wurde.

Auf Grundlage des Gesellschafterbeschlusses vom 16. September 2004 ist eine Erhöhung des gezeichneten Kapitals der Blitz 02-134 GmbH (vor Formwechsel in eine Aktiengesellschaft) von TEUR 25 um TEUR 69.975 auf TEUR 70.000 durch Sacheinlage von der Fernseh Holding S.a.r.l. durchgeführt worden. Die Einlage war nicht in bar zu erbringen, sondern durch die Übernahme eines Anteils des Mezzanine-Kredits mit schuldbefreiender Wirkung in Höhe von TEUR 100.000, zusammen mit allen darauf entfallenden Rechten und Pflichten, insbesondere auch der bereits entstandenen Zinsen in Höhe von TEUR 4.091 und der zukünftigen Zinsverbindlichkeiten. Der Übernahmebetrag inklusive der bereits entstandenen Zinsverbindlichkeit belief sich somit auf TEUR 104.091.

Zum 31. Dezember 2004 hat die Fernseh Holding S.a.r.l. erklärt, sämtliche bei der Premiere AG noch verbliebenen Zahlungsverpflichtungen aus dem Mezzanine-Kredit in Höhe von TEUR 465.463 inklusive der bereits entstandenen und zukünftigen Zinsverbindlichkeiten im Wege der Vertragsübernahme mit schuldbefreiender Wirkung zu übernehmen und hierdurch eine Einlage in die Kapitalrücklage der Premiere AG zu leisten. Der Übernahmestichtag war der 31. Dezember 2004, 23:59 Uhr; Zahlungsansprüche der Darlehensgeber aus dem Mezzanine-Kredit bestehen ab diesem Zeitpunkt nur gegenüber der Fernseh Holding S.a.r.l.. Sämtliche im Zusammenhang mit diesem Darlehen gewährten Premiere AG-Sicherheiten wurden mit Wirkung zum 31. Dezember 2004, 23:59 Uhr, von den Darlehensgebern freigegeben. Das von der Premiere AG im Vorjahr im Rahmen des Unternehmenserwerbes gegenüber den Mezzanine-Darlehensgebern abgegebene Schuldversprechen von insgesamt bis zu TEUR 256.500 ist ebenfalls durch Vertragsübernahme auf die Fernseh Holding S.a.r.l. übergegangen. Die übrigen Verpflichtungen der Gesellschaft aus dem Mezzanine-Kredit, insbesondere der Informationspflichten, enden am ersten Handelstag der Aktien der Premiere AG.

Darüber hinaus gewährt die HypoVereinsbank AG ein Lastschriftobligo an Premiere Fernsehen KG (Kreditlinie TEUR 147.000; im Vorjahr TEUR 134.000) bis einschließlich 30. April 2006. Das Lastschriftenobligo ist durch die Sicherheiten besichert, die vorrangig der Besicherung des Betriebsmittelkredits dienen.

Die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG gewährt ein Lastschriftobligo bis zu einer Kreditlinie von TEUR 4.000 (im Vorjahr TEUR 4.000) an Premiere Österreich, bis einschließlich 30. April 2006. Aufgrund der Verschmelzung der Telemediendienst GmbH, Wien, Österreich, auf die Premiere Österreich entfällt der zum 31. Dezember 2003 ausgewiesene Lastschriftkredit in Höhe von TEUR 1.000 der Telemediendienst GmbH. Aufgrund der Verschmelzung der Premiere Verlag GmbH, Unterföhring, auf die Premiere Fernsehen KG in 2004 entfällt der zum 31. Dezember 2003 ausgewiesene Lastschriftkredit (TEUR 2.000) der Premiere Verlag GmbH.

Hinsichtlich der Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats verweisen wir auf Punkt 4.7 dieses Konzernanhangs.

Folgende Verbindlichkeiten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen:

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	TEUR	TEUR
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Mezzanine-Darlehen .....	0	532.704
Gesellschafterdarlehen .....	0	91.156
Bayerische Landesbank .....	141.552	131.081
HypoVereinsbank AG .....	60.748	55.687
Bank für Arbeit und Wirtschaft AG .....	7.133	6.809
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH .....	0	1
<b>Summe</b> .....	<u>209.433</u>	<u>817.438</u>

Der aus den verzinslichen Schulden mit nahestehenden Personen resultierende Zinsaufwand beläuft sich auf TEUR 18.592 (im Vorjahr TEUR 46.285).

#### 4.4 Haftungsverhältnisse, Eventualschulden und gewährte Sicherheiten

Die Anteile an Premiere Österreich sind im Rahmen des Betriebsmittelkredits (TEUR 140.000; im Vorjahr TEUR 150.500) sowie im Rahmen des Aval-Kredits von insgesamt TEU 150.000 (zum Stichtag TEUR 75.000; im Vorjahr TEUR 45.000) für die Bundesliga sowie des Aval-Kredits für die österreichische Bundesliga von insgesamt TEUR 11.250 (zum Stichtag TEUR 7.500; im Vorjahr TEUR 0) verpfändet. Sämtliche ausgewiesenen Nettoforderungen aus Lieferungen und Leistungen, das Markenrecht, der Verkaufserlös für den Abonnentenstamm sowie sonstige kurzfristige Vermögenswerte sind als Kreditsicherheiten begeben. Zur Sicherung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden die Rechte an dem Markenzeichen "Premiere" sowie die Verwertungsrechte des gesamten derzeitigen und künftigen Filmvermögens sicherungsübereignet.

Zur Sicherung aller bestehenden, künftigen und bedingten Ansprüche, die aus der Bayerischen Landesbank, HypoVereinsbank AG sowie der Bank für Arbeit und Wirtschaft AG aus oder im Zusammenhang mit der Gewährung und Erhöhung der Kontokorrentlinie in Höhe von TEUR 25.000 gegenüber der Gesellschaft zustehen, wurden alle Geschäftsanteile an der AFV sowie alle Kommanditanteile an der Premiere Fernsehen KG verpfändet.

Zur Sicherung offenstehender Forderungen aus bestimmten Finanzierungsleasingverträgen sind diejenigen Ansprüche gegen die Abonnenten, die den Receiver betreffen, an die Leasinggeber abgetreten, insbesondere die Herausgabeansprüche gegenüber den Abonnenten und die auf die Bereitstellung der Receiver entfallenden Mietgebühren.

Zur Sicherung offen stehender Forderungen aus den begebenen Anleihen (siehe unter Punkt 2.12.1 dieses Konzernanhangs) steht den Gläubigern ein Sicherungseigentum an einem Teil der im Sachanlagenvermögen aktivierte Receiver zu. Der Buchwert der zur Sicherung übereigneter Receiver beträgt TEUR 1.408. Zusätzlich sind die auf die Bereitstellung dieser Receiver an Abonnenten entfallenden Mietgebühren an die Gläubiger abgetreten.

#### 4.5 Rechtsstreitigkeiten

Die Premiere AG oder eine ihrer Tochtergesellschaften sind derzeit nicht an anhängigen Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre hatten.

Im August 2004 schloss Premiere mit den Universal-Parteien, mehreren Unternehmen der ehemaligen Kirch-Gruppe und anderen Beklagten eine Vergleichsvereinbarung bezüglich Lizenzzahlungen. In dieser Vereinbarung verzichteten die Universal-Parteien auf alle vertraglichen und gesetzlichen Ansprüche, dementsprechend löste Premiere die noch bestehende Verbindlichkeit in Höhe von EUR 10,6 Mio. auf.

## 4.6 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen beinhalten für die Zukunft abgeschlossene Dienstleistungs- bzw. Lieferverträge und belaufen sich zum 31. Dezember 2004 auf:

	<u>fällig 2005</u>	<u>fällig 2006-2009</u>	<u>fällig ab 2010</u>	<u>Summe 31.12.2004</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Filmlizenzen .....	187.448	354.621	2.459	544.528
Sportlizenzen .....	265.939	186.437	0	452.376
Partnerkanäle .....	50.565	192.881	10.974	254.420
Abnahmeverpflichtung Receiver .....	14.016	6.249	0	20.265
Übrige .....	46.079	36.549	700	83.328
<b>Summe .....</b>	<b>564.047</b>	<b>776.737</b>	<b>14.133</b>	<b>1.354.917</b>

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen beinhalten für die Zukunft abgeschlossene Dienstleistungs- bzw. Lieferverträge und betragen zum 31. Dezember 2003:

	<u>fällig 2004</u>	<u>fällig 2005-2008</u>	<u>fällig ab 2009</u>	<u>Summe 31.12.2003</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Filmlizenzen .....	180.558	532.145	39.505	752.208
Sport-Lizenzen .....	195.381	359.832	0	555.213
Partnerkanäle .....	41.798	102.632	20.650	165.080
Übrige .....	41.273	48.389	2.291	91.953
<b>Summe .....</b>	<b>459.010</b>	<b>1.042.998</b>	<b>62.446</b>	<b>1.564.454</b>

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen für Sport- und Filmlizenzen sowie für die Partnerkanäle resultieren aus mittel- und langfristigen Verträgen mit verschiedenen Filmstudios über den Erwerb von Film- und Sportlizenzen.

Bei den übrigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen handelt es sich um zukünftige Kosten für Verwaltung, Vertrieb, vereinbarte Honorare für Marketing-Leistungen sowie Verpflichtungen für Sport-Honorare und Sport-Produktionen.

Die zukünftigen Verpflichtungen aus nicht kündbaren Operating-Leasingverhältnissen stellen sich wie folgt dar:

<u>31. Dezember 2004</u>	<u>fällig 2005</u>	<u>fällig 2006-2009</u>	<u>fällig ab 2010</u>	<u>Summe 31.12.2004</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Netzbetreiber und Transpondermiete .....	84.938	200.223	217.469	502.630
Bürogebäude .....	6.264	19.134	4.850	30.248
Kfz .....	828	0	0	828
Technische Büroanlagen .....	152	140	0	292
<b>Summe .....</b>	<b>92.182</b>	<b>219.497</b>	<b>222.319</b>	<b>533.998</b>

<u>31. Dezember 2003</u>	<u>fällig 2004</u>	<u>fällig 2005-2008</u>	<u>fällig ab 2009</u>	<u>Summe 31.12.2003</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Netzbetreiber und Transpondermiete .....	76.168	172.859	59.846	308.873
Bürogebäude .....	4.866	18.514	9.197	32.577
Kfz .....	261	0	0	261
Technische Büroanlagen .....	152	256	0	408
<b>Summe .....</b>	<b>81.447</b>	<b>191.629</b>	<b>69.043</b>	<b>342.119</b>

Die Verpflichtungen für Netzbetreiber und Transpondermieten bilden die zukünftigen Zahlungen für Durchleitungsentgelte ab. Die Durchleitungsentgelte bestehen aus den an Kabelnetzbetreiber für die

Ausstrahlung der Premiere-Sendungen gezahlten Gebühren, Transponderkosten, Kosten für Verschlüsselung und Satelliten-Uplink sowie alle anderen Übertragungskosten. Die Satellitentransponderkosten sind im Allgemeinen fix und in monatlichen Raten zahlbar. Die an Kabelnetzbetreiber gezahlten Durchleitungsentgelte haben im Allgemeinen sowohl feste als auch variable Elemente, die mit den durch die Abonnenten erzielten Umsatzerlösen variieren. Die Verschlüsselungs-Kosten richten sich nach den Abonnentenzahlen. Verträge von Premiere sehen typischerweise vor, dass die Kosten pro Abonnent sich mit steigender Abonnentenzahl verringern.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen gegenüber assoziierten Unternehmen betragen insgesamt TEUR 0. Die Gesellschaft haftet für sonstige finanzielle Verpflichtungen ihrer assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 0.

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen betragen TEUR 44.945 (im Vorjahr TEUR 47.642).

#### 4.7 Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Mitglieder des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Beirats und der Geschäftsführung haben in Geschäftsjahr folgende Vergütungen erhalten:

	<u>Geschäftsführung</u>	<u>Beirat</u>	<u>Vorstand</u>	<u>Aufsichtsrat</u>	<u>Summe 2004</u>
	<u>01.01. - 28.10.2004</u>	<u>01.01. - 28.10.2004</u>	<u>29.10. - 31.12.2004</u>	<u>29.10. - 31.12.2004</u>	<u>01.01. - 31.12.2004</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Fixe Vergütung .....	1.926	49	538	11	2.524
Sonstige Bezüge .....	2.472	0	545	0	3.017
<b>Summe</b> .....	<b>4.398</b>	<b>49</b>	<b>1.083</b>	<b>11</b>	<b>5.541</b>

#### 4.8 Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter, aufgeteilt nach Funktionsbereichen, ist wie folgt:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Service Center .....	523	418
Sales/Marketing/Kommunikation .....	314	291
Service .....	228	268
Programm-/Sportproduktion .....	232	219
Management/Verwaltung .....	220	132
Technik .....	5	131
IT .....	120	111
Sonstige .....	24	116
<b>Summe</b> .....	<b>1.666</b>	<b>1.686</b>

Es erfolgte eine Umrechnung der Mitarbeiter auf Ganztageskräfte.

Die Zahlen für die einzelnen Funktionsbereiche sind aufgrund Änderungen in der Organisationsstruktur nicht unmittelbar mit dem Vorjahr vergleichbar.

## 4.9 Anteilsbesitzliste

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen folgende Unternehmen einbezogen:

<u>Firma</u>	<u>Ort</u>	<u>Eigenkapital 31.12.2004 TEUR</u>	<u>Jahres- ergebnis 2004 TEUR</u>	<u>Beteili- gungs- quote %</u>
<b>1. Tochterunternehmen</b>				
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG .....	Unterföhring	353.845	(96.491)	100,0
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH .....	Unterföhring	8	(4)	100,0
Premiere WIN GmbH .....	Unterföhring	15	(10)	100,0
SCAS Satellite CA Services GmbH .....	Unterföhring	18	(7)	100,0
Premiere Fernsehen GmbH .....	Wien, Österreich	79	(22.884)	100,0
Premiere Service Center Schwerin GmbH .....	Schwerin	171	0	100,0
Premiere Service Center Lübeck GmbH .....	Lübeck	(70)	111	100,0
Premiere Service Center Hamburg GmbH .....	Unterföhring	75	(107)	100,0
Creation Club (CC) GmbH .....	Unterföhring	1.157	(51)	100,0
<b>2. Assoziierte Unternehmen</b>				
TESC Test Solution Center GmbH .....	Unterföhring	509	(15)	75,0
Roombase Networks GmbH .....	Fürth	1.357	551	25,1
<b>3. Sonstige Finanzanlagen</b>				
AFK Aus- und Fortbildungs GmbH für elektronische Medien .....	München	1.232*	(982)*	2,0

\* Das Eigenkapital sowie das Jahresergebnis der AFK Aus- und Fortbildungs GmbH für elektronische Medien beziehen sich auf den Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2003.

Unterföhring, 24.01.2005

Der Vorstand

# Konzernlagebericht der Premiere AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

## *Die Strategie eines Neuanfangs*

- **Premiere AG: Die neue Kraft im deutschen Fernsehen**
- **Basis für weiteres Wachstum: Rund 3,25 Millionen Abonnenten**
- **Erster sein, Erster bleiben: Konzentration auf Marketing und Programm**

## **Der Neuanfang: Chancen des Wandels genutzt**

Die neue Premiere AG blickt auf ein erfolgreiches erstes Geschäftsjahr. Mit der formwechselnden Umwandlung in eine Aktiengesellschaft zum 9. November 2004 bündelt die Premiere AG als Dachgesellschaft alle unternehmerischen Aktivitäten der Premiere Gruppe (im Folgenden: Premiere). Premiere ist der führende Anbieter für Abonnementfernsehen in Deutschland und Österreich. In den vergangenen drei Jahren hat Premiere einen der größten Turnarounds in der europäischen Mediengeschichte geschafft. Mit dem Konzernabschluss 2004 belegt Premiere, dass das Geschäftsmodell Abo-TV auch im deutschsprachigen Markt erfolgreich sein kann – und das in einem schwierigen konjunkturellen Umfeld. In weniger als drei Jahren, seit dem Einstieg von Dr. Georg Kofler im Februar 2002, ist es Premiere unter der Führung des neuen Managementteams gelungen, vom Krisenfall zu einer der wichtigsten Kräfte im deutschsprachigen Fernsehmarkt zu werden. Ausgangspunkt des wirtschaftlichen Aufschwungs war die Herauslösung aus der ehemaligen Kirch-Gruppe. Heute sind alle gesellschaftsrechtlichen Verbindungen gekappt. Premiere hat als unabhängiges Medienunternehmen seine Chance für einen tief greifenden Wandel genutzt und präsentiert sich Anfang des Jahres 2005 als solides Unternehmen mit guten Perspektiven für zusätzliches, profitables Wachstum.

Rund 3,25 Millionen Abonnenten erleben mit Premiere heute Fernsehen der Extraklasse. Als erstes TV-Unternehmen hat Premiere in Deutschland und Österreich konsequent die Chancen der Digitalisierung für vielfältigeres, innovativeres und exklusiveres Fernsehen genutzt. 26 TV-Kanäle, 21 Audioprogramme und Near-Video-On-Demand-Angebote machen Premiere zu einer der bekanntesten Entertainmentmarken im deutschen Sprachraum und stehen für den eigenen Anspruch „Das schönste Fernsehen“.

## **Die Strategie: Konzentration auf Programm und Marketing**

Premiere hat aus den Fehlern der Vergangenheit gelernt. Heute konzentriert sich Premiere auf seine Stärken: Programm und Marketing. Proprietäres Denken in technologischen Fragen wurde über Bord geworfen. Die Strategie aus den Zeiten der Zugehörigkeit zur Kirch-Gruppe, Receiverinfrastruktur und Verschlüsselungstechnologie gegen den Markt selbst zu entwickeln, hat sich als falsch erwiesen. Das neue Premiere setzt deshalb auf den freien Wettbewerb. Mit Erfolg: Digital-Receiver, die Voraussetzung für den Empfang von Premiere, sind günstig und komfortabel wie nie zuvor. Das neue, im Jahr 2003 eingeführte Verschlüsselungssystem, die Basis des Geschäftsmodells Abo-Fernsehen, gilt als sicher und nicht gehackt.

Zwei Faktoren bestimmen das Denken und Arbeiten bei Premiere: exklusives Programm und zufriedene Kunden. Das Programm ist der entscheidende Grund, warum Menschen Premiere abonnieren. Exklusivität ist der wichtigste Garant für eine unverwechselbare Wahrnehmung der Marke Premiere. Alle Innovationen im Programmbereich folgen daher einem Ziel, schaffen ein Gefühl: „Das gibt es nur bei Premiere.“ Zufriedene Abonnenten sind die Basis für weiteres Wachstum. Mit innovativem Marketing gewinnt Premiere neue Kunden und bindet sie an das Produkt. Der direkte Kontakt mit rund 3,25 Millionen Abonnenten trägt dazu bei, sich stetig zu verbessern, Tag für Tag, im Großen wie im Kleinen. Denn Premiere will mit dem schönsten Abonnementfernsehen nicht nur Erster sein, sondern Erster bleiben.

## *Wirtschaftliches Umfeld*

- **Konjunkturelle Erholung auf niedrigem Niveau**
- **Markt für werbefinanziertes Fernsehen stagniert**
- **Ausgaben öffentlich-rechtlicher Anstalten werden begrenzt**
- **Digitalisierung des Fernsehens gewinnt an Fahrt**

Die Erholung der deutschen Wirtschaft hat sich spürbar gefestigt. Die sich bereits zur Mitte des Jahres 2003 abzeichnende konjunkturelle Belebung setzte sich in 2004 fort. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) in Deutschland, dem wichtigsten Markt von Premiere, stieg im Jahresdurchschnitt um 1,7 Prozent (Quelle: Deutsche Bundesbank, vorläufige Zahlen). Damit wurde eine dreijährige Stagnationsphase beendet. Allerdings war das Tempo der Erholung im Vergleich zu früheren Aufschwüngen gering. Einer äußerst starken Exportdynamik stand und steht eine kraftlose Binnenwirtschaft gegenüber. Der Konsum der privaten Haushalte, die bedeutendste Komponente der inländischen Nachfrage und ein wichtiger Faktor für die Entwicklung von Premiere, ging um 0,3 Prozent (Quelle: Deutsche Bundesbank, vorläufige Zahlen) im Vergleich zum Vorjahr zurück. In Österreich ergab sich für 2004 ein Wachstum des realen BIP von 2,1 Prozent (Quelle: Österreichische Nationalbank, vorläufige Zahlen). Auch hier wurde das Wachstum in erster Linie von der dynamischen Exportkonjunktur getragen.

Konjunkturbedingt haben sich die ursprünglichen Erwartungen werbefinanzierter Sender 2004 nicht erfüllt. Die Trendwende blieb aus, Wachstumsprognosen wurden revidiert. Während die Brutto-Werbeinvestitionen in 2004 insgesamt um 5,8 Prozent auf rund 18,2 Milliarden Euro zunahmen, stiegen die Brutto-Werbeinvestitionen im Bereich Privatfernsehen nur um 3,3 Prozent auf rund 7,3 Milliarden Euro (Quelle: Nielsen S+P). Mit rigiden Kostensenkungsprogrammen versuchen die meisten privaten Sender gegenzusteuern, oft auf Kosten der Programmqualität. Die Übernahme eines großen Musik-TV-Unternehmens durch einen direkten Konkurrenten ist ein klares Zeichen für einen beginnenden Konzentrationsprozess im werbefinanzierten TV-Markt.

Auch im öffentlich-rechtlichen Rundfunksektor stehen die Zeichen nach Jahren ungebremster Expansion auf Sparen. ARD und ZDF konnten ihre ursprüngliche Forderung einer Gebührenerhöhung von mehr als zwei Euro pro Monat und TV-Haushalt zum 1. Januar 2005 nicht durchsetzen. Erstmals hat die Politik sogar die von der Kommission zur Ermittlung des Finanzbedarfes der Rundfunkanstalten (KEF) vorgeschlagene Gebührenerhöhung von 1,09 Euro unterlaufen. Nach der Zustimmung durch die deutschen Landesparlamente steigen die Rundfunkgebühren 2005 um 88 Cent – und auch erst zum 1. April 2005. Außerdem sollen ARD und ZDF – stärker als zuvor – ihren Kernauftrag beschreiben und Ausgaben offen legen. Die Politik verspricht sich mehr Transparenz und Kostenbewusstsein im Sinne des Gebührenzahlers. Außerdem wird der Grundversorgungsauftrag auf den heutigen Stand beschränkt. Eine Ausweitung des heutigen öffentlich-rechtlichen Programmangebotes ist daher nicht zu erwarten.

Die 2004 beschlossenen und die künftigen Sparmaßnahmen bei werbefinanzierten und öffentlich-rechtlichen Sendern werden sich nach Einschätzung des Premiere-Managements positiv auf die Wahrnehmung der TV-Marke Premiere auswirken. In einem Fernseh-Umfeld, in dem es aufgrund steigenden Kostendrucks immer mehr vom Gleichen gibt, kann Premiere seine Programmtrümpfe besser ausspielen als je zuvor.

Profitiert hat Premiere auch von der Stärke des Euro. Im Vergleich zum Vorjahr gewann die europäische Leitwährung gegenüber dem US-Dollar 8,2 Prozent an Wert. Dadurch verbilligt sich der Erwerb internationaler Filmlicenzen, die vorwiegend auf US-Dollar-Basis erworben werden.

## ***Hinweise zur Rechnungslegung***

Der Konzernabschluss der Premiere AG wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), unter Berücksichtigung der Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee, aufgestellt. Die im Konzernabschluss konsolidierten Gesellschaften sind im Konzernanhang unter Punkt 1.4 (Konsolidierungskreis und –methoden) aufgeführt. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring, (im Folgenden: Premiere Fernsehen KG) mit ihren Tochtergesellschaften (im Folgenden: Premiere Fernsehen) im Vorjahr mit Wirkung ab 20. Februar 2003, dem Zeitpunkt des Erwerbs, in den Konzernabschluss einbezogen wurde. Zur besseren Vergleichbarkeit wurden bei der Erläuterung der Ertragslage die Vorjahreszahlen um die Geschäftszahlen der Premiere Fernsehen für den Zeitraum vom 01. Januar 2003 bis 19. Februar 2003 ergänzt (*angepasste Darstellung*). Die zusammengefassten Geschäftszahlen für 2003 stellen weder nach IFRS ermittelte Finanzinformationen noch Pro-Forma-Finanzinformationen dar und sollen nicht als solche verstanden werden. Die Kommentierung der Vermögens- und Finanzlage basiert auf den testierten Abschlüssen.

Die Voraussetzungen zur Aufstellung eines befreienden Konzernabschlusses und Konzernlageberichtes gemäß § 292a HGB sind erfüllt.

## ***Ertragslage: Der Turnaround in Zahlen***

- **Gesamtumsatz steigt auf 984,8 Mio. EUR**
- **Schub im Kerngeschäft: Umsatz wächst um 23,1 Prozent**
- **Kostenstruktur im Griff: operative Kosten verringern sich um 4,0 Prozent**
- **Erstmals operativ schwarze Zahlen: angepasstes EBITDA verbessert sich auf 82,9 Mio. EUR**

## **Kräftiges Wachstum im Kerngeschäft**

Premiere konnte durch das Wachstum im Kerngeschäft mit Programm-Abonnements, Pay-per-View und Werbung den Gesamtumsatz um 66,2 Mio. EUR auf 984,8 Mio. EUR (Vj. angepasst: 918,6 Mio. EUR; Vj.: 796,5 Mio. EUR) steigern. Die strategische Ausrichtung und Fokussierung auf das Kerngeschäft spiegelt sich auch in der Struktur der Umsatzerlöse wider. Die Erlöse aus Programm-Abonnements stiegen um 19,3 Prozent auf 816,9 Mio. EUR (684,8 Mio. EUR; 592,4 Mio. EUR). Der Anstieg resultierte aus einem deutlich höheren Umsatz pro Abonnement als Folge der im April 2004 vorgenommenen Preiserhöhung und dem Wachstum im Abonnentenbestand. Die Pay-per-View-Umsätze nahmen um 45,7 Prozent auf 29,1 Mio. EUR (20,0 Mio. EUR; 17,2 Mio. EUR) zu. Ausschlaggebend für die Zunahme waren höhere Bestellungen für Film-Highlights und Sport-Events, das neue Vollerotik-Angebot BLUE MOVIE und die Einführung des Pay-per-View-Kanals BIG BROTHER. Deutlich sind die Umsätze auch in der Werbung gewachsen. Der Zuwachs um 232,3 Prozent auf 34,0 Mio. EUR (10,2 Mio. EUR; 9,2 Mio. EUR) ist in erster Linie auf die erfolgreiche Vermarktungskoooperation mit dem Axel Springer Verlag zurückzuführen. Premiere erhielt für die Vermittlung der Programmzeitschrift TV DIGITAL marktübliche Provisionen. Insgesamt stieg der durchschnittliche Jahres-Umsatz pro Abonnent (ARPU, Average Revenue Per User; annualisiert) im Kerngeschäft 2004 auf 285,9 EUR. Das sind 26,1 EUR (10,1 Prozent) mehr als in 2003 (259,8 EUR).

Außerhalb des Kerngeschäftes, im Bereich Hardware, ging der Umsatz wie geplant weiter zurück. Die Einnahmen aus der Vermietung von Receivern sanken um 65,4 Prozent auf 31,3 Mio. EUR (90,4 Mio. EUR; 74,5 Mio. EUR), aus Verkäufen von Receivern erlöste Premiere mit 46,1 Mio. EUR 48,3 Prozent weniger als im Jahr zuvor (89,1 Mio. EUR; 80,9 Mio. EUR). Seit dem Herbst 2002 verfolgt Premiere das Ziel, sich schrittweise aus dem Feld der Technologie zurückzuziehen. Die Übertragungserlöse fielen im Vergleich zum Vorjahr (19,2 Mio. EUR; 17,2 Mio. EUR) um 1,9 Mio. EUR auf 17,3 Mio. EUR und resultierten im wesentlichen aus der Geschäftstätigkeit der Tochtergesellschaft Digital Playout Center GmbH, Unterföhring (im Folgenden: DPC), mit konzernfremden Gesellschaften.

Aufgrund des Verkaufs der DPC zum Geschäftsjahresende werden für die Zukunft keine Übertragungserlöse erwartet. Die sonstigen Umsatzerlöse erhöhten sich auf 10,2 Mio. EUR (4,9 Mio. EUR; 5,1 Mio. EUR). Der Anstieg ist primär auf die Weiterlizenzierung der Übertragungsrechte an beiden österreichischen Profi-Fußball-Ligen an den österreichischen Privatsender ATVplus zurückzuführen. Mit einem Gesamtumsatzwachstum von 7,2 Prozent ist Premiere eines der wachstumsstärksten deutschen Medienunternehmen.

### **Gesunde Kostenstruktur**

Trotz deutlich gestiegener Umsätze blieb die Kostenbasis stabil. Die Umsatzkosten (Programm, Übertragung, Abonnenten, Receiver) gingen um 6,3 Prozent auf 764,2 Mio. EUR zurück (815,5 Mio. EUR; 714,7 Mio. EUR). Die Einstellung des kostenlosen PREMIERE Magazins im Juli 2004 führte zu deutlichen Kosteneinsparungen im Abonnenten-Bereich. Der Anstieg der Programmkosten aufgrund des Erwerbs der exklusiven Ausstrahlungsrechte an den österreichischen Fußball-Ligen und der Erweiterung des Pay-per-View-Angebotes um BLUE MOVIE sowie BIG BROTHER wurde durch die deutlich gesunkenen Aufwendungen im Receiver-Bereich mehr als kompensiert. Der Rückgang im Receiver-Bereich ergab sich aufgrund der im Geschäftsjahr geringeren Anzahl verkaufter Receiver (d-boxen) an Bestandsabonnenten sowie niedrigeren Abschreibungen auf den im Sachanlagevermögen aktivierten d-boxen-Bestand. Der im Vorjahr äußerst erfolgreiche Verkauf von d-boxen an Bestandsabonnenten hat zu einem starken Abbau der Abschreibungsbasis geführt. Der Anstieg der Übertragungskosten wurde ebenfalls durch den starken Kostenrückgang im Receiver-Bereich ausgeglichen. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf höhere Mietaufwendungen für Smartcards zurückzuführen. Der Wechsel auf das neue Verschlüsselungssystem Nagravision erfolgte im Oktober 2003, so dass im Vorjahr lediglich für das 4. Quartal entsprechende Mietaufwendungen anfielen. Die Mietaufwendungen für das alte Verschlüsselungssystem fielen aufgrund von Sicherheitsproblemen in 2003 deutlich niedriger aus. Das Bruttoergebnis vom Umsatz stieg um 114,1 Prozent auf 220,6 Mio. EUR (103,0 Mio. EUR; 81,7 Mio. EUR).

Die Vertriebskosten erhöhten sich um 13,9 Mio. EUR auf 138,9 Mio. EUR (124,9 Mio. EUR; 110,8 Mio. EUR). Neben der Vermarktung der Fußball-Übertragungen in Österreich führte der weitere Ausbau des Geschäftskundenvertriebs zu einem Anstieg der Kosten. Mit dem Hotel-Pay-TV-Produkt PREMIERE HOTEL erschloss Premiere ein neues attraktives Marktsegment. Demgegenüber standen Einsparungen aufgrund der Einführung eines neuen Provisionsmodells für die Fachhändler. Die allgemeinen Verwaltungskosten sind um 23,1 Prozent auf 72,0 Mio. EUR (58,5 Mio. EUR; 50,9 Mio. EUR) angestiegen. Die Gründe für den Kostenanstieg waren erhöhte Beratungsaufwendungen im Zusammenhang mit der Vorbereitung des geplanten Börsengangs, dem Verkauf der Tochtergesellschaft DPC und dem Abschluss der Kooperationsvereinbarung mit dem Axel Springer Verlag sowie gestiegene Investitionen in die IT-Infrastruktur.

Das sonstige betriebliche Ergebnis verbesserte sich um 37,5 Mio. EUR auf 39,5 Mio. EUR (2,0 Mio. EUR; minus 0,2 Mio. EUR). Der Gewinn aus der Veräußerung der Tochtergesellschaft DPC und der signifikante Rückgang der Aufwendungen aus noch nicht realisierten derivativen Devisenterminkontrakten bewirkten einen starken Ergebnisanstieg. Allerdings wurde der Ergebnisanstieg durch einen Rückgang der übrigen Erträge abgeschwächt. So fielen im Vorjahr insbesondere hohe Erträge aus dem Verkauf von Verschlüsselungs-Know-How an Nagravision S.A, Cheseaux, Schweiz (im Folgenden: Nagravision), an.

Die planmäßigen Abschreibungen auf den Abonnentenstamm erhöhten sich um 6,8 Mio. EUR auf 48,3 Mio. EUR (41,4 Mio. EUR; 41,4 Mio. EUR). Der Anstieg ist durch einen gegenüber dem Vorjahr längeren Abschreibungszeitraum für die vollen zwölf Monate begründet. Premiere hat im Februar 2003 aufgrund des Erwerbs der Premiere Fernsehen immaterielle Vermögenswerte bilanziert. Dabei wurden der Abonnentenstamm mit 386,1 Mio. EUR und das Markenzeichen Premiere mit 331,6 Mio. EUR bewertet. Der Wert des Abonnentenstamms entsprach dem Kapitalwert der zukünftigen, aus dem zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Kundenstamm resultierenden Erfolgsüberschüsse. Das Markenzeichen

ermittelte sich als Kapitalwert der zukünftig eingesparten Lizenzgebühren, die anfallen würden, wenn für die Nutzung des Markenzeichens einem Dritten eine Gebühr zu entrichten wäre. Gleichzeitig wurde im Rahmen der Erstkonsolidierung ein Firmenwert in Höhe von 371,6 Mio. EUR aktiviert. Der Abonnentenstamm wird planmäßig über einen Zeitraum von acht Jahren abgeschrieben. Als immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer werden das Markenzeichen und der Firmenwert nicht planmäßig abgeschrieben. Aus dem jährlich durchzuführenden Werthaltigkeitstest ergab sich zum Geschäftsjahresende kein Abwertungsbedarf.

### **Positives operatives Ergebnis**

Insgesamt verfügt Premiere über eine gesunde Kostenstruktur. Die gesamten operativen Kosten (ohne Abschreibungen und Restrukturierungsergebnis sowie saldiert mit dem sonstigen betrieblichen Ergebnis) gingen um 4,0 Prozent auf 901,9 Mio. EUR (939,7 Mio. EUR; 826,4 Mio. EUR) zurück. Das angepasste EBITDA (operativer Gewinn vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen und Restrukturierungsergebnis) verbesserte sich gegenüber dem Vorjahreswert (angepasst) von minus 21,2 Mio. EUR auf 82,9 Mio. EUR. Das positive operative Ergebnis untermauert den anhaltenden Aufwärtstrend von Premiere.

### **Finanzergebnis**

Das Finanzergebnis lag mit minus 72,3 Mio. EUR um 6,1 Prozent unter dem Vorjahreswert (minus 68,2 Mio. EUR; minus 63,7 Mio. EUR). Ausschlaggebend für den Anstieg waren höhere Finanzierungskosten und gestiegene Aufwendungen im Zusammenhang mit getätigten Sicherungsgeschäften (Zinsswapgeschäfte). Das Zinsergebnis enthielt Zinsaufwendungen in Höhe von 47,8 Mio. EUR, die aufgrund von Stundungsvereinbarungen nicht zahlungswirksam waren. Davon entfielen Zinsaufwendungen in Höhe von 40,5 Mio. EUR auf ein der Premiere AG gewährtes Mezzanine-Darlehen sowie zwei durch die Fernseh Holding S.a.r.l., Luxemburg (im Folgenden: Fernseh Holding S.a.r.l.), der Muttergesellschaft der Premiere AG, an die Premiere Fernsehen KG ausgereichte Darlehen. Als Folge der im Geschäftsjahr durchgeführten Neuordnung der Kapitalstruktur entfiel die Verpflichtung zum Ausgleich der gestundeten Beträge vollständig. Für die Zukunft ergeben sich aufgrund dieser Restrukturierung keine neuen Zinsbelastungen.

### **Konzernergebnis**

Die Gewinn- und Verlustrechnung weist ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von minus 75,0 Mio. EUR (minus 193,8 Mio. EUR; minus 192,0 Mio. EUR). Damit verbesserte Premiere sein Vorsteuerergebnis binnen Jahresfrist um 61,3 Prozent oder 118,8 Mio. EUR. Latente Steuerbelastungen in Höhe von 5,6 Mio. EUR führten zu einem Anstieg des Konzernverlustes auf minus 80,6 Mio. EUR (minus 205,4 Mio. EUR; minus 203,6 Mio. EUR).

### ***Finanzlage und Bilanzstruktur***

- **Positiver operativer Cashflow: Anstieg um 51,4 Mio. EUR**
- **Eigenkapital gestärkt: bilanzielle Eigenkapitalquote steigt auf 32,3 Prozent**
- **Finanzschulden abgebaut: Verschuldungsgrad verbessert sich auf 66,1 Prozent**

### **Veränderung der flüssigen Mittel**

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr um 51,4 Mio. EUR. Der deutliche Anstieg führte insgesamt zu einem positiven operativen Cashflow von 13,8 Mio. EUR. Der Mittelzufluss resultierte im Wesentlichen aus dem positiven angepassten EBITDA. Die Veränderungen des Working Capital waren gegenläufig und führten zu einem Mittelabfluss in Höhe von 18,0 Mio. EUR, der allerdings durch den Zufluss aus dem operativen Ergebnis mehr als kompensiert wurde.

Der Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 20,0 Mio. EUR auf 24,6 Mio. EUR. Ausschlaggebend für den Anstieg war der Zufluss an flüssigen Mitteln aus dem Verkauf der Tochtergesellschaft DPC. Demgegenüber standen erhöhte Finanzanlageinvestitionen und gestiegene Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte. Im Vorjahresvergleich ist darüber hinaus zu berücksichtigen, dass sich der Erwerb der Premiere Fernsehen im Vorjahr mit 18,2 Mio. EUR positiv auf den Cashflow aus der Investitionstätigkeit auswirkte.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ging um 149,1 Mio. EUR auf minus 46,8 Mio. EUR zurück. Der Mittelzufluss im Vorjahr resultierte im Wesentlichen aus gewährten Darlehen und Zuzahlungen in die Kapitalrücklage seitens der Muttergesellschaft Fernseh Holding S.a.r.l. Im abgelaufenen Geschäftsjahr führten höhere Tilgungen von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing, Tilgungen von Finanzkrediten sowie stark gestiegene Zinszahlungen zu einem Abfluss flüssiger Mittel.

Insgesamt verfügte Premiere zum Bilanzstichtag über flüssige Mittel in Höhe von 61,0 Mio. EUR. Gegenüber dem Vorjahr ging der Bestand an flüssigen Mitteln um 8,4 Mio. EUR zurück.

### **Verbesserung der Bilanzstruktur**

Die Bilanzsumme verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr um 4,8 Prozent auf 1.298,8 Mio. EUR (Vj.: 1.364,1 Mio. EUR). Allerdings verbesserten sich aufgrund einer Kapitalerhöhung und der veränderten Finanzierungsstruktur die Bilanzrelationen signifikant.

### **Abbau der Finanzschulden**

Das Eigenkapital erhöhte sich um 580,7 Mio. EUR auf 418,9 Mio. EUR (minus 161,8 Mio. EUR). Der deutliche Anstieg des Eigenkapitals resultierte aus einer Kapitalerhöhung sowie aus Zuzahlungen in die Kapitalrücklage durch die Fernseh Holding S.a.r.l. Damit erhöhte sich die bilanzielle Eigenkapitalquote auf 32,3 Prozent nach minus 11,9 Prozent im Jahr zuvor.

Die Kapitalerhöhung einschließlich der Zuzahlungen in die Kapitalrücklage erfolgte im Rahmen der vorgenommenen Änderungen der Finanzierungsstruktur. Die Fernseh Holding S.a.r.l. legte die der Premiere Fernsehen KG gewährten Darlehen zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen in das Eigenkapital der Premiere AG ein. Die Einlage in Höhe von 94,7 Mio. EUR wurde als Zuzahlung in die Kapitalrücklage behandelt. Darüber hinaus übernahm die Fernseh Holding S.a.r.l. im Wege einer befreienden Schuldübernahme ein der Premiere AG gewährtes Mezzanine-Darlehen. Einschließlich aufgelaufener Zinsen ergab sich aus der Schuldübernahme eine Rückgriffsforderung von 569,6 Mio. EUR gegenüber der Premiere AG. Die Fernseh Holding S.a.r.l. legte die Forderung in voller Höhe in das Eigenkapital der Premiere AG ein, indem das Grundkapital über eine Sachkapitalerhöhung auf 70,0 Mio. EUR erhöht wurde und der verbleibende Betrag als Aufgeld in die Kapitalrücklage eingelegt wurde. Als Folge der neuen Finanzierungsstruktur und planmäßiger Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten sanken die gesamten Finanzschulden um 59,7 Prozent auf 431,2 Mio. EUR (1.069,6 Mio. EUR). Der Verschuldungsgrad verbesserte sich von 112,3 Prozent auf 66,1 Prozent.

Die immateriellen Vermögenswerte Markenzeichen und Goodwill werden im Gegensatz zur Bilanzierung nach HGB nicht planmäßig abgeschrieben. Die daraus resultierenden Bewertungsunterschiede führten zu einer Erhöhung der passiven latenten Steuern um 10,0 Mio. EUR auf 62,1 Mio. EUR (52,2 Mio. EUR).

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen aus Leistungen nahmen deutlich um 31,2 Mio. EUR auf 230,4 Mio. EUR (261,6 Mio. EUR) ab. Der Rückgang ergab sich aufgrund niedriger Verbindlichkeiten aus Film-lizenzen sowie gesunkener Verbindlichkeiten aus Kautionsverpflichtungen gegenüber Abonnenten. Die Abnahme der Verbindlichkeiten aus Filmlizenzen ist im Wesentlichen auf zwei im Berichtsjahr abgeschlossene Vergleichsvereinbarungen mit Lizenzgebern zurückzuführen. Die gesunkenen Kautionsverpflichtungen resultierten aus den Verkäufen von d-boxen an Bestandsabonnenten. Die Kaufpreiszahlung erfolgte über die Verrechnung mit der vom Abonnenten hinterlegten Kautions. Gedämpft wurde der Rückgang durch einen Anstieg der sonstigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Die sonstigen Rückstellungen gingen ebenfalls deutlich um 27,3 Mio. EUR auf 25,0 Mio. EUR (52,3 Mio. EUR) zurück. Der Rückgang resultierte insbesondere aus der Umgliederung einer Steuerrückstellung. Für die mögliche Nichtanerkennung des Vorsteuerabzugs aus empfangenen Leistungen durch die Finanzbehörden wurde im Geschäftsjahr 2002 eine Steuerrückstellung gebildet. Mit Steuerbescheid vom August 2004 wurde ein Teil des Vorsteuerabzugs nicht anerkannt und Premiere zur Rückzahlung aufgefordert. Aus diesem Grund wurde der Rückzahlungsbetrag in die sonstigen Schulden umgegliedert. Gleichzeitig legte Premiere Einspruch gegen den Bescheid ein und beantragte die Aussetzung der Vollziehung. Im Dezember 2004 bewilligte die Finanzbehörde die Aussetzung der Vollziehung. Die Erhöhung der sonstigen Schulden ist im Wesentlichen auf die vorgenommene Umgliederung zurückzuführen.

Die Endkonsolidierung der Tochtergesellschaft DPC führte insgesamt zu einem Rückgang der Schulden um 3,7 Mio. EUR.

### **Kontinuität der Aktiva**

Der Rückgang der Aktiva in Höhe von 65,3 Mio. EUR ist vor allem auf die planmäßigen Abschreibungen der immateriellen Vermögenswerte und des Sachanlagevermögens zurückzuführen. Die im Berichtsjahr getätigten Investitionen konnten den planmäßigen Werteverzehr nicht kompensieren.

Infolge der Aktivierung zusätzlicher steuerlicher Verlustvorträge im abgelaufenen Geschäftsjahr erhöhten sich die aktiven latenten Steuern um 6,1 Mio. EUR auf 46,7 Mio. EUR (40,6 Mio. EUR).

Die kurzfristigen Aktiva (ohne flüssige Mittel) gingen gegenüber dem Vorjahr leicht um 2,9 Mio. EUR auf 140,5 Mio. EUR (143,4 Mio. EUR) zurück. Ausschlaggebend hierfür waren in erster Linie der Rückgang der Vorräte aufgrund der Receiververkäufe an Händler und Neuabonnenten und der deutliche Rückgang der Forderungen aus Umsatzsteuerguthaben für vergangene Geschäftsjahre. Demgegenüber stand ein Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der insbesondere auf Erhöhungen der Forderungen gegen Abonnenten und Händler zurückzuführen ist.

Aus der Endkonsolidierung der Tochtergesellschaft DPC resultierte in Summe ein Abbau der Vermögenswerte um 16,5 Mio. EUR.

### ***Geschäftstätigkeit im Überblick***

- **Erfolgreiches Kerngeschäft: Fokus auf Programm-Abos, Pay-per-View und Werbung**
- **Exklusiv und vielfältig: Programmangebot weiter ausgebaut**
- **Marketing und Vertrieb: Neues Konzept, vielfältige Vertriebswege**
- **Effizientes Kundenmanagement und hohe Kundenzufriedenheit**

### **Wachstumsmotor Kerngeschäft: Programm-Abos, Pay-per-View, Werbung**

Im Zuge der in 2002 begonnenen strategischen Neuausrichtung konzentrierte sich Premiere auch in 2004 auf das Kerngeschäft mit Programm-Abonnements, Pay-per-View und Werbung – mit Erfolg: hier wächst Premiere dynamisch und erzielt die besten Umsatzmargen. Die Erlöse aus Programm-Abos stiegen im Vergleich zum Jahr 2003 (angepasst) um 19 Prozent, im Pay-per-View-Geschäft um über 45 Prozent und die Werbeumsätze sogar um mehr als das Doppelte. Der Fokus auf das Kerngeschäft spiegelt sich auch deutlich im Umsatzmix wider: Fast 90 Prozent des Gesamtumsatzes erwirtschaftete Premiere mit Programm-Abos, Pay-per-View und Werbung - 2003 (angepasst) lag dieser Anteil noch bei 78 Prozent. Das Geschäft mit Hardware (v.a. Vermietung und Verkauf von Receivern), in dem kaum Ergebnisbeiträge zu erwarten sind, spielte dagegen mit einem Anteil von 8 Prozent am Gesamtumsatz planmäßig nur noch eine untergeordnete Rolle. Im April 2004 ordnete Premiere die Preisstruktur der Abonnements neu und passte die Preise differenziert an: je nach Abonnement zwischen

zwei und fünf Euro pro Monat. Damit beseitigte Premiere auch eine Vielzahl von unterschiedlichen Preislisten und Sonderkonditionen aus der Vergangenheit. Die große Mehrheit der Premiere Abonnenten akzeptierte die neue Preisstruktur. Der durch die Preiserhöhungen bedingte Rückgang im Kundenbestand konnte im zweiten Halbjahr mehr als kompensiert werden. Gleichzeitig gelang es Premiere die Kundenbindung weiter zu stärken: Die Kündigungsrate konnte auf 13,6 Prozent (Vj.: 14,7 Prozent) gesenkt werden.

### **Programm-Abonnements**

Das Geschäft mit Programm-Abonnements steht bei Premiere an erster Stelle. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte Premiere mit Programm-Abos fast 83 Prozent des Gesamtumsatzes (Vj. angepasst: 75 Prozent). Ende September überschritt Premiere erstmals die Marke von 3 Millionen Abonnenten. Nach einem sehr guten Weihnachtsgeschäft zählte Premiere zum Jahresende 3.247.172 Abonnenten - damit hat Premiere eine gute Basis für profitables Wachstum geschaffen. Insgesamt stieg die Zahl der Abonnenten in 2004 netto um 339.281.

Interessenten können aus einer breiten Palette von Abonnements mit Einstiegs- und Komplettangeboten auswählen - für jeden Geschmack und für jeden Geldbeutel. Die Bandbreite der Monatspreise reicht von 5 Euro für PREMIERE START bis hin zu 45 Euro für PREMIERE KOMPLETT. Die Struktur des Abonnentenbestandes ist hochwertig: Über 80 Prozent der rund 3,25 Millionen Abonnenten-Haushalte haben eines der Premium-Angebote PREMIERE FILM, PREMIERE SPORT, PREMIERE SUPER oder PREMIERE KOMPLETT abonniert. Über ein Drittel der Haushalte hat zusätzlich PREMIERE PLUS abonniert, das auf 14 Themenkanälen Unterhaltung für die ganze Familie bietet.

Mit neuen Verträgen im Film- und Sportbereich erhöhte Premiere die Attraktivität der Programm-Abos PREMIERE FILM und PREMIERE SPORT (siehe Kapitel Programmrechte). Akzente setzte Premiere auch bei PREMIERE PLUS: Mit dem Start zweier Themenkanäle im Frühjahr 2004 ist das Plus-Paket für Abonnenten noch attraktiver geworden. Mit ANIMAL PLANET ging der erste Dokumentationskanal in Deutschland und Österreich auf Sendung, der sich ausschließlich der Faszination von Tieren und Natur widmet. Seit dem 31. März 2004 zeigt ANIMAL PLANET unter dem Motto „Es packt Dich“ rund um die Uhr authentische Reportagen über Tiere, Natur und Wildlife. Am 3. April 2004 starteten Premiere und GoldStar TV den neuen Kanal Hit24, der 24 Stunden täglich exklusiv bei Premiere internationale Pop- und Rockmusik von den 70er Jahren bis heute zeigt. Ein ganz neues Fernseh-Abo speziell für Kinder bietet Premiere seit Anfang November 2004 an. PREMIERE KINDER beinhaltet die besonders attraktiven Kinderkanäle DISNEY CHANNEL, FOX KIDS und JUNIOR und ist über eine eigene Smartcard in kindergerechter Verpackung erhältlich. Die Kinderkarte kann zusätzlich zu jedem anderen Premiere Abonnement bestellt werden. Sie funktioniert sowohl im Austausch mit einer anderen Smartcard als auch auf einem separaten Receiver. Mit der extra Smartcard sind ausschließlich die hochwertigen und gewaltfreien Premiere Kinderkanäle zu sehen. Vor dem Weihnachtsgeschäft wurde PREMIERE START, das Einstiegsangebot von Premiere, noch attraktiver. Seit dem 11. Dezember 2004 bietet das Schnupperangebot eine neue, individuellere Programmgestaltung zum gleichen Preis: jeden Tag zwei aktuelle Spielfilme, dazu Kinderprogramme, Dokumentationen, Serien, Musik und attraktiver exklusiver Sport – alles ohne Werbeunterbrechungen.

Neben den Angeboten für private TV-Haushalte bietet Premiere spezielle Programm-Abonnements für Geschäftskunden an. Auch hier verlief das Jahr 2004 erfolgreich: Im September öffnete die 10.000ste Premiere Sportsbar ihre Pforten. Das Gastro-Angebot beinhaltet das komplette Programm von PREMIERE SPORT 1 und 2 - mehr als 4.500 Stunden Spitzensport live pro Jahr. Immer mehr Sportfans nutzen den attraktiven Sportstammtisch: Rund 300.000 Zuschauer besuchen bundesweit bei Bundesliga- oder UEFA-Champions-League-Spielen im Schnitt die Sportsbars. Gastwirte können so zusätzlich Geld verdienen, Premiere profitiert von einem positiven Marketing-Effekt. Unter dem Namen PREMIERE HOTEL bietet Premiere darüber hinaus speziell auf Hotels und Kliniken zugeschnittene Produkte an. Je nach individuellem Bedarf können Hotels und Kliniken aus insgesamt 17

Kanälen ihr Wunschbouquet zusammenstellen. Das Hauptprodukt besteht aus zwei frei wählbaren Kanälen, deren Preis nach der Anzahl der Zimmer gestaffelt ist. Rund 1.000 Hotels und Kliniken nutzen bereits das exklusive Premiere Programm als Serviceangebot für ihre Klientel. Insgesamt hat Premiere hier derzeit rund 80.000 Zimmer unter Vertrag. Seit Juni 2004 besteht für Hotels zudem dank eines neuen Pay-TV-Produkts von Premiere die Möglichkeit, Gästen ein attraktives Hotel-Pay-per-View-Angebot zu bieten und zusätzliche Einnahmen zu generieren. Durch einen Rundum-Service aus einer Hand kann jeder Hotelier seinen Gästen mit nur geringem Aufwand diese erstklassige TV-Unterhaltung in digitaler Qualität bieten. Für die Umsetzung sorgen die Kooperationspartner Roombase Networks GmbH, Fürth, an dem Premiere mit 25,1 Prozent beteiligt ist, und Media Entertainment Networks GmbH, Berlin. Beide Unternehmen stellen als Spezialisten für Hotelkommunikation Hotelkunden den gesamten Service – von den Inhalten über die Installation, bis hin zu Logistik und Wartung – aus einer Hand zur Verfügung.

### **Pay-per-View**

Neben der steigenden Nutzung der exklusiven Premiere Programme bestellen Abonnenten immer häufiger Pay-per-View-Angebote auf PREMIERE DIREKT. Fernsehen auf Bestellung wird zunehmend attraktiver: Mit rund 5,7 Millionen verkauften Pay-per-View-Tickets im abgelaufenen Jahr (Vj.: 5,5 Millionen) hatte der Bereich Pay-per-View in 2004 einen Anteil von drei Prozent am gesamten Jahresumsatz (Vj. angepasst: zwei Prozent).

Auf PREMIERE DIREKT bietet Premiere aktuelle Filme bis zu 21 Monate vor der Ausstrahlung im Free-TV und exklusive Live-Sportevents an. Pro Monat laufen bis zu 30 verschiedene Filme, der Zuschauer kann täglich rund um die Uhr aus mindestens fünf verschiedenen Filmen auswählen. Auch komplette Formel-1-Wochenenden, UEFA-Champions-League-Spieltage oder ein ganzes Bundesliga-Wochenende sind einzeln buchbar. Ebenfalls im Pay-per-View-Verfahren bietet Premiere Erotikfilme (PREMIERE DIREKT EROTIK) und seit März 2004 einen eigenen „Big-Brother“-Kanal (BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE!) auf Abruf an. Ein Tagesticket für BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE! kostet 5 Euro, das Monatsticket 15 Euro. Premiere Abonnenten können die Tickets telefonisch, per SMS oder über das Internet bestellen. Mit über 500.000 verkauften Monats- und Tagestickets von März bis Jahresende war das Fernsehexperiment BIG BROTHER für Premiere bislang ein voller Erfolg. 52 Kameras und 68 Mikrofone gewährleisten die detailgenaue Wiedergabe des Alltags der Big Brother Kandidaten. Möglich wird die Rund-um-die-Uhr-Beobachtung durch die digitale Jugendschutzvorsperre von Premiere, die andere Sender nicht bieten. Auch das als eigenständige Marke vermarktete Vollerotik-Angebot BLUE MOVIE entwickelte sich erfreulich. BLUE MOVIE bietet seit Juni 2004 rund um die Uhr Vollerotik-Filme für den Fernsehschirm. Rund 112.000 Kunden haben sich in 2004 für BLUE MOVIE registriert und nutzten das Angebot regelmäßig. Das Angebot ist diskret und bequem einzeln abrufbar und steht via Kabel und Satellit zur Verfügung. Jede Woche stehen 20 neue Titel zur Auswahl. Das Anmeldeverfahren für den Telemediendienst, ein gesonderter PIN-Code sowie die Jugendschutzvorsperre, genügen höchsten Jugendschutzstandards.

### **Werbung**

Sehr dynamisch hat sich 2004 der Bereich Werbung entwickelt, in dem alle Einnahmen aus TV- und Online-Werbung, Sponsoring und Direktmarketing zusammengefasst sind. Nach einer Verdreifachung der Werbeumsätze auf 34,0 Mio. EUR trägt der Bereich in 2004 drei Prozent zum Gesamtumsatz bei. Besonders erfolgreich verlief die Vermarktung von TV DIGITAL. Premiere vermittelte im abgelaufenen Geschäftsjahr über eine Million Abonnements für die neue 14-tägliche Programmzeitschrift und erhielt dafür marktübliche Provisionen vom Axel Springer Verlag. Mit der Einführung von TV DIGITAL wurde eine neue Generation von Programmzeitschriften begründet, die sowohl analoge als auch digitale, frei empfangbare und Abo-TV-Programme darstellt. Einen wichtigen Impuls für diese Entwicklung gab Premiere im Jahr 2003 mit der Einführung der eigenen Programmzeitschrift „tv kofler“. Da das Premiere Programm in immer mehr Programmzeitschriften abgebildet wird und Premiere sich auf das Kerngeschäft konzentriert, wurden die eigenen Verlagsaktivitäten eingestellt.

Werbung auf Premiere heißt: exklusive Werbeflächen für exklusive Zielgruppen. Premiere bietet seinen Werbepartnern attraktive Umfeldler mit den Schwerpunkten Fußball und Formel 1 im Sportbereich sowie die Hollywood-Blockbuster-Garantie auf den Premiere Filmkanälen. Werbemöglichkeiten bestehen auch auf PREMIERE START, PREMIERE AUSTRIA und den Themenkanälen PREMIERE KRIMI, PREMIERE SERIE und PREMIERE NOSTALGIE. Das Konzept mit jeweils einminütigen Werbeslots gewährleistet dem Werbepartner eine Alleinstellung gegenüber einer klar definierten und besonders aufmerksamen Zielgruppe. Mit der Buchung eines Spots erwirbt sich der Kunde auch immer eine Branchenexklusivität im Werbeslot. Neben klassischen und Sonderwerbeformen bietet Premiere Crossmarketing-Formen als zusätzliche Kommunikationsbausteine an. Darüber hinaus kennt Premiere aufgrund der direkten Kundenbeziehungen seine Zuschauer persönlich. Deswegen kann Premiere seinen Partnern nicht nur attraktive TV- und Online-Werbung, sondern auch zielgruppengenaues Direktmarketing anbieten. Wie kein anderes TV-Unternehmen in Deutschland und Österreich entspricht Premiere damit der Marktentwicklung zu medienübergreifenden Werbekonzepten.

## **Programmrechte**

Im Februar 2004 schlossen Premiere und Constantin Film einen langjährigen und umfangreichen Rahmenvertrag ab. Die Allianz mit einem der wichtigsten Verleiher und Produzenten im deutschen Markt sichert den Zugang zu internationalen Kinohits und Top-Spielfilmen made in Germany. Die Vereinbarungen umfassen große internationale Produktionen im Verleih der Constantin Film wie „Lost in Translation“, „21 Gramm“ oder „Alexander“. Premiere sicherte sich außerdem die Erstausstrahlungsrechte an allen Produktionen der Constantin Film, die von 2004 bis 2006 hergestellt werden sowie an bereits fertig gestellten Produktionen wie „Mädchen, Mädchen 2“, „Wrong Turn“ oder „Die Autobahnraser“. Die Lizenzrechte umfassen die TV-Erstausstrahlung auf den sieben Kinos von PREMIERE FILM (PREMIERE 1 bis PREMIERE 7) und auf PREMIERE DIREKT (Pay-per-View).

Im März 2004 erwarb Premiere die Live-Ausstrahlungsrechte für alle Spiele der 1. und 2. Fußball-Bundesliga bis zur Fußball-WM 2006 von der Deutschen Fußball Liga. Premiere Abonnenten können damit in den Spielzeiten 2004/05 und 2005/06 bei allen Spielen der 1. und 2. Liga live dabei sein. Erstmals zeigt Premiere auch den Liga-Pokal. Gleichzeitig wurde Premiere Titelsponsor des Wettbewerbs. In den Jahren 2005, 2006 und 2007 wird Premiere alle Spiele des „Premiere Liga-Pokal“ live und exklusiv ausstrahlen. Darüber hinaus wurde Premiere „Offizieller Partner der Bundesliga“. Mit dem neuen Vertrag bleibt Premiere der wichtigste Partner des deutschen Profifußballs in der Fernsehvermarktung und steigt vom TV-Lizenznehmer zum strategischen Partner auf.

Im Juni 2004 konnte sich Premiere die Live-Ausstrahlungsrechte an beiden österreichischen Profifußball-Ligen (T-Mobile Bundesliga und Red Zac Erste Liga) für drei Jahre bis Mitte 2007 sichern. Die Fußball-Offensive hat das Abonnentenwachstum von Premiere Österreich kräftig beflügelt, Premiere Österreich konnte die angestrebte Marke von 220.000 Abonnenten übertreffen: Die Kundenzahl stieg netto um 63.071 auf 227.945 Abonnenten zum Jahresende (Vj.: 164.874).

Im August 2004 verlängerten Premiere und die Junior.TV GmbH & Co. KG sowie deren Muttergesellschaft EM.TV AG den Vertrag über die exklusive Ausstrahlung des Kinderfernsehskanals JUNIOR in Deutschland und Österreich.

Nach den besten Filmen holte Premiere seit Herbst 2004 auch die besten Serien ins Programm. So zeigte Premiere exklusiv die US-Serienhighlights „Nip/Tuck“, „Lost“, „Desperate Housewives“ und die preisgekrönte Serie „Die Sopranos“.

Im September 2004 hat Premiere einen neuen Fünf-Jahres-Vertrag über die exklusive Live-Berichterstattung mit der Deutschen Eishockey Liga abgeschlossen. Ein neuer Drei-Jahres-Vertrag mit der englischen Premier League ermöglicht Premiere die exklusive Live-Übertragung von 120 Spielen pro Saison – mehr als jemals zuvor. Seit November 2004 zeigt Premiere live die Spitzenspiele der Deutschen Basketball Bundesliga. Ein Drei-Jahres-Vertrag sichert die exklusiven Übertragungsrechte bis 2007.

Kurz vor Weihnachten gelang es Premiere, sich die Übertragungsrechte für die Fußball-WM 2006 zu sichern. Als einziger deutscher TV-Sender wird Premiere alle 64 Spiele der Fußball-Weltmeisterschaft 2006 live zeigen, acht davon exklusiv. Premiere wird bei den Titelkämpfen im eigenen Land alle Möglichkeiten des digitalen Fernsehens nutzen und die WM so vielfältig und attraktiv wie nie zuvor präsentieren. Erstmals in der Fernsehgeschichte beabsichtigt Premiere alle 64 WM-Spiele auch im neuen, hochauflösenden Fernsehformat HDTV (High Definition Television) zu übertragen. Außerdem können Abonnenten WM-Partien aus frei wählbaren Kameraperspektiven erleben. Parallel stattfindende Begegnungen bietet Premiere auch in Konferenzschaltung an. Als besonderen Service für Zuschauer, die nicht live dabei sein oder sich nicht satt sehen können, wird Premiere einen eigenen 24-Stunden-WM-Kanal einrichten, der rund um die Uhr Analysen, Highlights und Wiederholungen präsentiert. Alle Spiele des „FIFA Konföderationen-Pokal 2005“ in Deutschland vom 15. bis 29. Juni 2005, mehr als 100 WM-Qualifikationsspiele sowie die Endrundenauslosung der FIFA WM 2006 im Dezember 2005 werden ebenfalls live auf Premiere zu sehen sein.

## **Technik**

Mit dem vollständigen Verkauf der Techniktochter DPC an den Luxemburger Satellitenbetreiber SES GLOBAL Europe S.A., Luxemburg (im Folgenden: SES), hat Premiere den Rückzug aus dem Technikgeschäft abgeschlossen. Der Kaufpreis betrug 55,7 Mio. Euro. Zugleich hat sich Premiere mit der DPC auf einen langfristigen Servicevertrag verständigt. SES wird die DPC als unabhängiges Dienstleistungsunternehmen für das digitale Satellitenfernsehen positionieren.

Im Technikbereich engagiert sich Premiere künftig nur noch punktuell, um Impulse für das digitale Fernsehen zu geben - zum Beispiel mit neuen, Premiere geeigneten digitalen Videorekordern. Anfang November kam mit dem Humax PDR-9700 der erste digitale Videorekorder (DVR) mit Premiere Empfang auf den Markt. Das für Sat-Empfang ausgelegte Gerät verfügt über einen Speicherplatz von 80 Gigabyte und kann 40 Stunden Programm in Broadcast-Qualität aufzeichnen. Der DVR empfängt die Programme von Premiere und des Free-TV und bietet im Vergleich zu analogen Videorekordern eine deutlich bessere Aufnahmequalität sowie mehr Komfort beim Fernsehen. Während der Aufnahme kann der Zuschauer eine Sendung sehen, anhalten oder zurückspulen. Durch das Gütesiegel „Geeignet für Premiere“ garantiert der Humax PDR-9700 die einwandfreie Funktionsweise des Premiere Jugendschutzes und die vollständige Abbildung der Premiere Programme inklusive aller Optionen wie Multifeed-Übertragungen. Die Aufnahmefunktion ist ebenfalls speziell auf diese Features abgestimmt: Der Zuschauer kann zum Beispiel ein einzelnes Spiel bei der parallelen Übertragung der Bundesliga-Partien aufnehmen.

## **Marketing, Vertrieb und Kundenservice**

Premiere hat in 2004 die Bereiche Kundengewinnung, Kundenbindung und Kundenservice im Geschäftsbereich Marketing und Vertrieb gebündelt, um vom Interessenten bis zum langjährigen Abonnenten eine einheitliche Ansprache sicherzustellen. Die Vertriebsaktivitäten wurden noch enger miteinander verzahnt, die Vertriebswege ausgebaut und das Kundenmanagement effizienter gestaltet.

Der Abschluss eines Pay-TV-Abos bei Premiere ist einfach. Die Installationskosten sind niedrig, die Technik einfach zu bedienen und günstig – und Premiere ist dank einer Vielzahl von Vertriebskanälen fast überall erhältlich. Neben dem Handelsvertrieb und dem Direktvertrieb baute Premiere in 2004 insbesondere den Vertrieb über Kooperationspartner sowie Discounter und Cash&Carry-Märkte aus. Im Februar 2004 vereinbarte Premiere beispielsweise eine Vermarktungskoooperation mit der Kabel Deutschland GmbH, Unterföhring (im Folgenden: KDG). Seit April 2004 vermarktet die KDG PREMIERE START als Bestandteil des digitalen Einstiegspaketes der KDG. Die KDG bietet ihren Kunden zudem alle anderen Abonnement-Angebote von Premiere an. Seit Mai 2004 vermarktet auch die Deutsche Netz Marketing GmbH, Bonn (im Folgenden: DNMG), alle Premiere Abonnements. Im Rahmen der Vereinbarung vermitteln die DNMG-Mitglieder auf Provisionsbasis Premiere Abonnements an ihre Kabelhaushalte oder kaufen direkt. Mit attraktiven Angeboten war Premiere über das

gesamte Jahr hinweg in Cash&Carry-Märkten und Discountern wie ALDI präsent. Die Vermarktungsstrategie im Fachhandel stellte konsequent Flexibilität, Einfachheit und Transparenz in den Mittelpunkt. Durch die Trennung von Receiver und Programm können Händler seit Juni 2004 flexibler und individueller als je zuvor ihre eigenen Angebote gestalten und dabei jedes Premiere Programmangebot mit jedem Premiere geeigneten Digital-Receiver kombinieren. Insgesamt beflügelten mehr als 100 Vertriebskampagnen über 15 verschiedene Vertriebswege das Abowachstum von Premiere.

Die Schwerpunkte im Marketing lagen 2004 auf der Kommunikation des exklusiven Premiere Programms. Der Start der Bundesliga-Saison 2004/2005 wurde mit einer Fußballkampagne begleitet, im Mittelpunkt der Grimme-Preis-Träger und anerkannte Fußballexperte Marcel Reif. Die Kampagne wurde thematisch durch abgestimmte Printmotive und Funkspots abgerundet und ließ keinen Zweifel daran, dass es keine andere Wahl als Premiere gibt, wenn es um Live-Fußball geht. Eine umfangreiche Werbekampagne startete im Herbst, die mit fünf verschiedenen TV-Spots ausgewählte Programmhilights bewarb. Im Mittelpunkt der bis Weihnachten laufenden Kampagne stand die hohe Programmqualität von Premiere, die anschaulich, witzig und emotional in Szene gesetzt wurde.

Mindestens denselben Stellenwert wie die Neukundengewinnung hat für Premiere die Kundenbindung – und damit auch der Kundenservice. Premiere bietet Service weit über den Bildschirm hinaus. Die Service Center sind rund um die Uhr erreichbar, insgesamt nahm Premiere im abgelaufenen Jahr über 16 Millionen mal Kontakt zu seinen Abonnenten auf. Die wichtigsten Fragen rund um den Anschluss, den Empfang und die Bedienung des Digital-Receiver beantwortet seit November 2004 auch die neue interaktive Online-Hilfe „Premiere easy“.

### ***Forschung und Entwicklung***

- **Begleitende Zuschauerforschung**
- **Entwicklung neuer Programme**
- **Impulsgeber für neue Technologien**

Zuschauerforschung spielt bei Premiere eine herausragende Rolle. Ein eigenes digitales Panel mit über 500 Haushalten misst rund um die Uhr die Nutzung des TV-Programms in Premiere Haushalten und liefert wesentliche Erkenntnisse für Rechteinkauf, Programmgestaltung und Werbevermarktung. Darüber hinaus geben regelmäßige Befragungen Aufschluss über Kundenzufriedenheit und Kündigungsbereitschaft. In Kombination mit den Kundeninformationen ergibt sich für Premiere eine äußerst umfangreiche Datenmatrix.

Neue Programmideen werden künftig zunehmend das Profil von Premiere schärfen. Neben den exklusiven Lizenzen im Film- und Sportbereich hat Premiere in vielen weiteren Feldern Akzente gesetzt, als Ideen- und Auftraggeber. Mit BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE! hat Premiere die weltweit bislang längste Non-Stop-Show auf Sendung gebracht. An einem Nachfolgeformat der Reality-Show, das 2005 auf Sendung gehen soll, wird gearbeitet. In Zusammenarbeit mit deutschen und internationalen Produzenten hat Premiere begonnen, Stoffe für eigen- oder auftragsproduzierte Serien und Filme zu entwickeln, die das Fiction-Profil der Marke Premiere weiter schärfen werden. Auch im Non-Fiction-Bereich setzt Premiere weiter Akzente. In 2005 werden mindestens zwei neue Themenkanäle exklusiv bei Premiere auf Sendung gehen. Am 1. April startet „Discovery Geschichte“ mit Schwerpunkt auf deutscher Geschichte, am 1. Juni „Focus Gesundheit“, das erste deutschsprachige Gesundheits-TV. Der Fernsehsender widmet sich ausschließlich den Themen Medizin, Forschung, Fitness, Wellness, Ernährung und Schönheit. Produziert und veranstaltet wird das 24-Stunden-Programm von der Focus TV Produktions GmbH, München, der Fernsehtochter des Nachrichtenmagazins „Focus“.

Neue technische Entwicklungen ermöglichen neue Programmangebote. Für eine neue Generation digitaler Videorekorder hat Premiere ein Programmangebot entwickelt, das Video-on-Demand über den normalen Fernseher ermöglicht. Premiere plant, noch im ersten Halbjahr 2005 den Service unter

der Dachmarke „PREMIERE DIREKT“ zu starten. Für November 2005 ist der Start des ersten Programm-Bouquets im hochauflösenden Fernsehformat HDTV geplant. Auf drei Kanälen erleben Premiere Abonnenten Filme, Dokumentationen und Live-Sport in nie gekannter Schärfe und Brillanz. HDTV wird nach Einschätzung von Premiere das Fernsehen so verändern wie der Umstieg von Schwarz-Weiß- auf Farbbild.

### ***Organisation und Mitarbeiter***

- **Premiere AG: Neue Aktiengesellschaft als Holding der Premiere Gruppe**
- **Unternehmerisches Leitbild: Den Wandel gestalten**
- **Organisation optimiert: Mit weniger Mitarbeitern mehr bewegen**
- **Standortentscheidung: Neue Unternehmenszentrale im Großraum München**

### **Die neue Premiere AG**

Im November 2004 erfolgte die Eintragung der neuen Premiere AG im Handelsregister München. Als neue Dachgesellschaft bündelt die Premiere AG alle operativen Geschäftseinheiten von Premiere. Formal entstand die neue Premiere AG durch die formwechselnde Umwandlung der Blitz 02-134 GmbH, der Muttergesellschaft der Premiere Fernsehen. Mit der Umwandlung in eine Aktiengesellschaft schuf Premiere eine wesentliche Voraussetzung für einen möglichen Börsengang im Jahr 2005.

Vorstandsvorsitzender der Premiere AG ist Dr. Georg Kofler. Der Dienstvertrag mit Dr. Kofler wurde im November 2004 um fünf Jahre verlängert. Als weitere Vorstandsmitglieder wurden bestellt: Michael Börnicke (Finanzen), Markus Schmid (Marketing und Vertrieb), Hans Seger (Programm) sowie Dr. Friedrich-Carl Wachs (Strategie und Entwicklung).

Auch der Aufsichtsrat der Premiere AG steht für Expertise und Erfahrung. Vorsitzender ist Rainer Grosskopf, lange Jahre Vorstand bei Tchibo und als Vater des „Tchibo-System“ ein Experte in Sachen Vertrieb, Kundenbindung und Marketing. Richard Roy, ehemaliger Chef von Microsoft Deutschland, steht für die erfolgreiche Vermarktung innovativer Consumer-Technologie im digitalen Zeitalter. Die Rechtsanwältin Séverine Michel ist Expertin für Unternehmensfinanzierung.

Das Grundkapital der Premiere AG beträgt 70,0 Mio. Euro und ist eingeteilt in 70 Millionen auf den Namen lautende Stückaktien. Anteilseigner der neuen Premiere AG sind über die Fernseh Holding S.a.r.l. die bisherigen Premiere Gesellschafter: Permira (54,77 Prozent), Dr. Georg Kofler (20,46 Prozent), die Bayerische Landesbank (10,0 Prozent), die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (10,0 Prozent), die Österreichische Bank für Arbeit und Wirtschaft (3,5 Prozent) sowie Michael Börnicke und Hans Seger (jeweils 0,64 Prozent).

### **Mitarbeiter als Unternehmer**

Insgesamt hält das Management mittelbar annähernd 22 Prozent der Premiere Aktien. Unternehmertum ist bei Premiere damit nicht nur ein leeres Wort. Aber auch über den Vorstand hinaus forciert Premiere ein unternehmerisches Mitarbeiterbild. Aktives Gestalten und innovatives Denken wird gefördert und belohnt. Vor diesem Hintergrund hat Premiere 2004 die Aufbauorganisation durchleuchtet und die Prozessabläufe untersucht. Das Ergebnis des Organisationsprojektes „Shape“, das in Zusammenarbeit mit der Unternehmensberatung Kienbaum durchgeführt wurde, sind flache Hierarchien und klare Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten, die ein noch schnelleres Agieren in einem dynamischen Marktumfeld ermöglichen. Nach einem kompletten Audit der zweiten und dritten Führungsebene konnten die Personalentwicklungsmaßnahmen zielgenauer ausgerichtet werden.

Insgesamt beschäftigte Premiere zum Jahresende 1.595 Mitarbeiter (Ganztageskräfte). Dies bedeutete einen Rückgang um 10,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Bereinigt um die Veränderung des Konsolidierungskreises ergab sich ein Rückgang im gesamten Personalbestand um 3,5 Prozent. Die Personal-

aufwendungen stiegen um 10,0 Prozent auf 105,4 Mio. EUR (Vj. angepasst: 95,8 Mio. EUR, Vj.: 84,6 Mio. EUR). Die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Mitarbeiter von Premiere liegt bei 3,9 Jahren. Das Durchschnittsalter beträgt 33,7 Jahre.

### **Neue Unternehmenszentrale im Großraum München**

Premiere wird seine neue Unternehmenszentrale im Großraum München errichten. Der neue Firmensitz wird in Unterföhring oder Grünwald sein und soll innerhalb der nächsten zwei Jahre bezugsfertig sein. Das ist das Ergebnis einer intensiven Organisations- und Standortüberprüfung. Mit der Standortentscheidung hat Premiere eine langfristige Weichenstellung vorgenommen. Aufgrund der geplanten Bündelung aller Leitungsbereiche in München werden bis zu 60 Mitarbeiter vom Standort Hamburg nach München ziehen. Rund 900 Mitarbeiter werden in der neuen Unternehmenszentrale ihren Platz haben. Premiere rechnet damit, dass weitere Arbeitsplätze im Zuge der wachstumsorientierten Unternehmensentwicklung entstehen werden. Mehr als 400 Mitarbeiter im Kunden- und IT-Service werden weiterhin für Premiere in Hamburg arbeiten. Im Rahmen der Umstrukturierung wurde für den Standort Hamburg ein Sozialplan verabschiedet, mit dem die Interessen der betroffenen Mitarbeiter und von Premiere gleichermaßen gewahrt werden.

### ***Risikobericht***

#### **Organisation des Risikomanagements**

Die Geschäftsentwicklung von Premiere wird vorwiegend von rechtlichen Rahmenbedingungen, Veränderungen der Marktpreise für Senderechte sowie dem Wettbewerbsumfeld, in dem sich Premiere bewegt, beeinflusst. Vor diesem Hintergrund hat Premiere ein konzernweites leistungsfähiges Risikofrüherkennungssystem aufgebaut. Auf der Basis einer kontinuierlichen und umfassenden Inventur werden alle Risiken systematisch und vollständig erfasst sowie hinsichtlich Eintrittswahrscheinlichkeit und maximalem Verlustpotenzial bewertet. Die Effektivität der bestehenden Kontroll- und Steuerungssysteme wird laufend überprüft, um das mögliche Gefährdungspotenzial zu verringern und bei Bedarf zeitnah entsprechende Gegenmaßnahmen einzuleiten. Unterstützt wird das Risikomanagement durch ein von der Premiere Revision entwickeltes, datenbankbasiertes Risikofrüherkennungstool.

Im Interesse einer langfristigen Steigerung des Unternehmenswertes hat Premiere darüber hinaus ein bereichsübergreifendes Führungsinformationssystem etabliert, mit dessen Hilfe der wirtschaftliche Erfolg in einem regelmäßigen Prozess an Vorgaben gemessen und kontrolliert wird. Periodisch werden Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von den Planwerten identifiziert und analysiert. Auf diese Weise werden Risiken frühzeitig erkannt, so dass rechtzeitig geeignete Gegenmaßnahmen ergriffen werden können. Konsequenterweise wird der Ausbau zu einem integrierten Planungs- und Steuerungssystem vorangetrieben.

Die interne Revision überprüft in regelmäßigen Abständen die Geschäftsprozesse und Organisationsabläufe innerhalb des Konzerns auf ihre Ordnungsmäßigkeit, Sicherheit und Effizienz.

#### **Risikokategorien**

Folgende wesentliche Risiken können einen Einfluss auf die künftige Entwicklung von Premiere nehmen und werden deshalb im Rahmen des Risikomanagements laufend überwacht:

##### **Markt- und Wettbewerbsrisiken**

*Risiko:* Die Anzahl, die inhaltliche Gestaltung und Attraktivität der Free-TV-Sender beeinflusst die Wahrnehmung und Akzeptanz von Abo-TV. Das Free-TV-Angebot im deutschsprachigen Raum hat damit direkte Auswirkungen auf das Abonnentenwachstum.

Bei zukünftigen Vertragsverlängerungen im Film- und Sportbereich könnten Offerten anderer Fernsehsender mit den Angeboten von Premiere konkurrieren.

*Maßnahmen:* Exklusivität im Film- und Sportbereich ist einer der Schlüsselfaktoren für die zukünftige Entwicklung von Premiere.

Die Direktverträge mit allen großen Hollywood-Studios sowie Independents gewährleiten Premiere den Zugriff auf alle wichtigen Top-Filme. Premiere bietet seinen Abonnenten eine einmalige Blockbuster-Garantie. Die Verträge mit den Hollywood-Majors haben Restlaufzeiten zwischen 12 und 60 Monaten. Mit dem Abschluss eines langjährigen und umfangreichen Rahmenvertrages mit Constantin Film im abgelaufenen Geschäftsjahr baute Premiere seine Angebotspalette im Spielfilmbereich weiter aus. Die exklusive TV-Erstaussstrahlung der großen internationalen Kino-Highlights und nationalen Top-Spielfilme bedeutet, dass sich Premiere im Vergleich zum herkömmlichen Fernsehen deutlicher abhebt als je zuvor.

Im Sportbereich beabsichtigt Premiere, seine herausragende Stellung weiter auszubauen. Neue Verträge sichern auch in Zukunft die Qualität des Programms. Aufgrund der bestehenden Übertragungsrechte an den massenattraktiven Sportarten Fußball und Formel 1, exklusiven Live-Berichten über Eishockey, Basketball, Boxen, Golf, Tennis und Live-Übertragungen im Bereich US-Sport verfügt Premiere über das umfangreichste Sportangebot im deutschen Fernsehen - mehr als 4.500 Stunden Live-Sport im Jahr.

Aufgrund des hohen Bekanntheitsgrades von Premiere wie auch der besonderen Marktstellung mit rund 3,25 Millionen Abonnenten im deutschsprachigen Raum stellt Premiere eine ideale und attraktive Verwertungsplattform für die Lizenzgeber dar. Vor diesem Hintergrund geht Premiere selbstverständlich davon aus, auch künftig die einmalige Blockbuster-Garantie und die umfangreichste Live-Sportberichterstattung anbieten zu können.

Neben der exklusiven Programmauswahl unterscheidet sich Premiere auch durch die konsequente Nutzung der digitalen Technologie vom herkömmlichen Fernsehen. Premiere ist mit 26 TV-Kanälen, innovativen Präsentationsformen wie den Multifeed-Optionen, Near-Video-on-Demand-Angeboten und dem Multiplexing, also der zeitversetzten Ausstrahlung von Programmen, Vorreiter beim digitalen Fernsehen in Deutschland. Auch der durch Nutzung der Digital-Technik realisierte Jugendschutz ist einmalig.

Nicht zuletzt der Verzicht auf Unterbrecherwerbung und lange Werbeinseln führt dazu, dass Premiere auch in Zukunft als im Wesentlichen werbefrei wahrgenommen wird und sich auch damit deutlich vom übrigen Fernsehen abgrenzt.

Das neue digitale Angebot der KDG betrachtet Premiere als Chance für die Weiterentwicklung des digitalen Fernsehens in Deutschland. Mit der KDG steigt ein zweites großes Unternehmen in die aktive Vermarktung des digitalen Fernsehens im Kabel ein. Davon wird auch Premiere zukünftig profitieren. Aufgrund der Exklusivität im Programmbereich ist Premiere für den Wettbewerb sehr gut aufgestellt.

### **Technologische Risiken**

*Risiko:* Der Betrieb von Abonnementfernsehen ist grundsätzlich Gefahren durch Verletzung der Verschlüsselungstechnik, der so genannten Piraterie, ausgesetzt. Zudem führten die Aufgabe des d-box-Monopols und die Öffnung der technologischen Empfangsplattform für einen freien Receiver-Markt dazu, dass mittlerweile eine Vielzahl verschiedener Digital-Receiver am Markt verfügbar ist. Hieraus könnte das Risiko entstehen, dass Hersteller technische Standards verwenden, die nicht kompatibel mit den von Premiere geforderten Standards sind.

*Maßnahmen:* Mit dem Umstieg auf das neue Verschlüsselungssystem Nagravision im Jahr 2003 wurde das Risiko der Umgehung der Verschlüsselungstechnik auf ein Minimum reduziert. Das Verschlüsselungssystem des Schweizer Softwarehauses Kudelski S.A., Cheseaux, (im Folgenden: Kudelski) – einem der weltweiten Marktführer im Bereich der Conditional-Access-Systeme - wurde speziell auf die Bedürfnisse von Premiere angepasst. Zusätzlich bekämpft Premiere die Digital-Piraterie auf juristischer und politischer Ebene und überwacht mögliche Verletzungen der Verschlüsselungstechnik. Durch ständige Fortentwicklung der Verschlüsselungstechnik werden zudem schon im Vorfeld Risiken, die aus diesem Bereich entstehen können, minimiert.

Hersteller, die einen Premiere-geeigneten Digital-Receiver produzieren wollen, erhalten zunächst eine entsprechende Spezifikation, nach der das Gerät arbeiten muss. Die wichtigsten Bedingungen sind unter anderem die Unterstützung des Premiere Jugendschutzes, eine korrekte Abbildung der Programminformationen und die einwandfreie Funktionsweise des Multifeeds, z. B. bei Mehrkanalübertragungen der Fußball-Bundesliga und der Formel 1, sowie die Sicherstellung des Kopierschutzes für das PREMIERE DIREKT Programm. Aus lizenzrechtlichen Gründen darf Premiere Filme in seinem Pay-per-View-Angebot nur kopiergeschützt ausstrahlen. Andernfalls wäre es nicht möglich, Kinoproduktionen schon sechs Monate nach der Video- bzw. DVD-Verwertung im Fernsehen zu zeigen. Die weiteren Vorgaben, wie eine einheitliche Benutzerführung oder die dynamische Kanalverwaltung, dienen vor allem den Abonnenten von Premiere. Dem Prüfverfahren bei Premiere unterliegen auch die Bedienungsanleitungen der Geräte, damit sich die Käufer unkompliziert und schnell mit den Premiere Funktionen vertraut machen können. Nach mehreren Testläufen in der eigens für die Zertifizierung gegründeten Test Solution Center GmbH, Unterföhring, einem gemeinsamen Tochterunternehmen von Premiere, Kudelski sowie DPC, und erfolgreicher Endkontrolle wird schließlich das Qualitätskennzeichen „Geeignet für Premiere“ vergeben.

### **Kunden- und absatzspezifische Risiken**

*Risiko:* Der Abo-TV-Markt im deutschsprachigen Raum ist im Vergleich zu den Märkten anderer großer europäischer Länder und den USA nach wie vor unterentwickelt. Dies spiegelt sich in einer Marktpenetration von nur gut acht Prozent (Anteil der Abo-TV-Abonnenten an allen Fernsehhaushalten) wider. Die Gründe hierfür sind sicherlich die Belastung der deutschsprachigen Fernsehhaushalte mit vergleichsweise hohen Ausgaben für die Kabelnutzung und den Empfang der öffentlich-rechtlichen Programme sowie die große Anzahl frei empfangbarer Sender. Die Entwicklung des verfügbaren Einkommens der privaten Haushalte beeinflusst ebenfalls die Entscheidung für Premiere. Allerdings führte auch die in den Jahren vor 2002 verfolgte Geschäftsstrategie zu einer geringen Marktdurchdringung.

*Maßnahmen:* Die Gewinnung neuer Kunden erfordert eine Vielzahl unterschiedlicher Marketingaktivitäten, die Premiere als attraktive Alternative zum übrigen Fernsehen mit einem hervorragenden Preis-/Leistungsverhältnis herausstellen. Das Angebot von Premiere wird daher seitens der Unternehmensleitung permanent einer kritischen Prüfung im Hinblick auf die zentralen Zielgrößen Abonnentenwachstum, Umsatz pro Abonnent und Kundenzufriedenheit, unter anderem sichtbar in der Kündigungsquote, unterzogen. Mit PREMIERE START wurde ein Konzept entwickelt und umgesetzt, mit dem Premiere neue Impulse hin zum Massenmarkt setzt. Das Angebot ist für jeden Haushalt erschwinglich und hat die Einstiegsschwelle zum Abonnementfernsehen entscheidend gesenkt. Marktforschungsdaten bestätigen, dass das Abonnementpotenzial für Premiere auf diese Weise deutlich erhöht wurde. PREMIERE START dient in erster Linie als Marketinginstrument und Promotion-Plattform. Im Dezember 2004 wurde PREMIERE START um weitere attraktive Inhalte ergänzt. Auf diese Weise wurde zu einem unverändert günstigen Preis ein noch attraktiveres Einstiegsangebot zu Premiere geschaffen. Die Grundlage für eine nachhaltige Profitabilität bieten vor allem die Premium-Pakete. Zudem wurden in 2004 neue Vertriebswege erschlossen. Premiere ist daher fast überall und einfach erhältlich.

Neben der Kundengewinnung haben die Kundenbetreuung und Kundenkommunikation höchste Priorität bei Premiere. Die Zufriedenheit des Kunden steht für jeden Mitarbeiter von Premiere im Fokus seines Handelns. Konsequenterweise wird die Entwicklung zu einem erstklassigen Kundenservice vorangetrieben, um eine langfristige Kundenbindung sicherzustellen.

### **Leistungs- und prozessorientierte Risiken**

*Risiko:* Die Geschäftstätigkeit von Premiere ist abhängig von einer leistungsfähigen und integrierten IT-Systemlandschaft. Insoweit sind geeignete Regelungen einzuführen, um die Risiken aus dem Einsatz von IT, die zum Beispiel aus unzureichenden Sicherheitskonzepten oder ungenügend integrierten Systemen resultieren können, zu minimieren.

*Maßnahmen:* Premiere hat bei der Zusammenführung mit der DF1 Digitales Fernsehen GmbH & Co. KG im Jahr 1999 primär die langjährig geprüften Systeme der Premiere Fernsehen KG übernommen. Das Angebot von Premiere gibt es seit dem Jahr 1991. In diesem Zeitraum wurden leistungsfähige IT-Systeme entwickelt, die die einzelnen Geschäftsprozesse abbilden und die notwendigen Informationen zur Verfügung stellen. Die regelmäßige Überprüfung der Netzwerksicherheit, die permanente Weiterentwicklung des Sicherheitskonzeptes sowie Notfallpläne sorgen für eine ständige Verfügbarkeit und Datensicherheit der eingesetzten Systeme. Moderne Hard- und Software unterstützen die Verfügbarkeit und Integrität aller Systeme und Programme.

Der zunehmenden Komplexität des Geschäftes wird durch Investitionen, insbesondere für die Weiterentwicklung der eigenentwickelten Software und die Abbildung bestehender Prozesse in Standardsoftware, Rechnung getragen. So wurde im kaufmännischen Bereich seit dem Jahr 1998 konsequent auf SAP gesetzt und das System für alle wesentlichen kaufmännischen Standardanwendungen eingeführt. Im Programmbereich wurde im Jahr 2001 die nicht homogene Systemlandschaft der Programmplanung und Lizenzverwaltung durch ein auf die Bedürfnisse von Premiere abgestimmtes voll integriertes System ersetzt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Entwicklung eines neuen Kundenverwaltungssystems und die Modernisierung der Telefonie-Einrichtungen angestoßen. Zudem wurden sämtliche IT-Arbeitsplätze auf das neue Betriebssystem Windows XP umgestellt.

### **Wissens- bzw. mitarbeiterorientierte Risiken**

*Risiko:* Premiere bewegt sich als Medienunternehmen in einem Wettbewerbsumfeld, das durch eine große Dynamik gekennzeichnet ist. Dies bleibt nicht ohne Wirkung auf die interne Organisation. Als Folge veränderter Unternehmensstrukturen kann es zu Risiken durch unzureichende Dokumentationen von Geschäftsprozessen und Abhängigkeiten von einzelnen Mitarbeitern kommen.

*Maßnahmen:* Mit Hilfe gezielter Personalentwicklungsmaßnahmen verfolgt Premiere das Ziel, Veränderungsprozesse und kurzfristig auftretende Probleme durch spezifische Weiterbildungen der Mitarbeiter erfolgreich zu bewältigen. Zusätzlich werden die Dokumentationen wesentlicher Geschäftsprozesse laufend aktualisiert. Diese Maßnahmen haben neben der Beseitigung von „Wissensmonopolen“ auch eine Steigerung der Effizienz und der Mitarbeiterzufriedenheit zur Folge.

### **Rechtliche Risiken:**

*Risiko:* Die Veranstaltung von Rundfunk setzt die Erteilung von Sendelizenzen voraus. Premiere besitzt Sendelizenzen für den deutschen und österreichischen Markt, die planmäßig 2007 bzw. 2009 auslaufen. Die Sendelizenzen sind grundsätzlich verlängerbar, soweit weiterhin die entsprechenden Zulassungsbedingungen erfüllt werden. Für den Telemediendienst BLUE MOVIE hat die zuständige Aufsichtsbehörde eine Unbedenklichkeitsbescheinigung ausgestellt. Die Verletzung geltender Rechtsvorschriften kann zum Widerruf der Genehmigung führen. Von besonderer Bedeutung ist die Beachtung der jugendschutzrechtlichen Bestimmungen.

*Maßnahmen:* Der deutsche Jugendmedienschutz-Staatsvertrag tritt für den Schutz von Kindern und Jugendlichen vor Angeboten in Informations- und Kommunikationsmedien ein, die deren Entwicklung beeinträchtigen oder gefährden könnten. Vergleichbare Regelungen bestehen für den Fernsehmarkt in Österreich. Premiere unternimmt die größtmöglichen Anstrengungen, den gesetzlichen Vorschriften Folge zu leisten und geht mit seinen eigenen Kontrolleinrichtungen und einer technisch einzigartigen Lösung weit über das geforderte Maß hinaus. Über eine sichere Vorsperre der entsprechenden Sendungen wird verhindert, dass Kinder und Jugendliche unerwünscht mit den Inhalten konfrontiert werden. Die Vorsperre gilt derzeit als effektivste Jugendschutzmaßnahme im Fernsehen. Die Entschlüsselung erfolgt über einen persönlichen PIN-Code für Erwachsene. Der Jugendschutz bleibt nicht allein einer späten Sendezeit überlassen.

Einen zusätzlichen Schutz bietet das PREMIERE KINDER Abonnement. Mit einer separaten Smartcard sind ausschließlich die hochwertigen und gewaltfreien Premiere Kinderkanäle zu sehen.

Im Rahmen des Vollerotik-Angebotes BLUE MOVIE gilt darüber hinaus ein dreifacher Zugangsschutz. Zusätzlich zum PIN-Code für die Aufhebung der Vorsperre wird eine individuelle Geheimzahl bei der Freischaltung von Abrufen benötigt. Zudem wird über das Post-Ident-Verfahren sichergestellt, dass nur Personen, die älter als 18 Jahre sind, BLUE MOVIE Kunde werden können.

### **Bilanzielle Risiken**

*Risiko:* Premiere hat im Februar 2003 aufgrund des Erwerbs der Premiere Fernsehen immaterielle Vermögenswerte (Abonnentenstamm, Markenzeichen, Firmenwert) aktiviert. Die Überprüfung der Werthaltigkeit dieser Vermögenswerte könnte in der Zukunft zu außerplanmäßigen Abschreibungen führen. Dies könnte nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Premiere haben.

*Maßnahmen:* Die Überprüfung der Werthaltigkeit basiert auf der jeweils aktuellen Unternehmensplanung. Wesentliche Parameter der Unternehmensplanung sind die Zielgrößen Abonnentenwachstum, Umsatz pro Abonnent und Kündigungsrate sowie die erwartete Entwicklung im Bereich der Umsatzkosten. Im Rahmen von regelmäßigen Sensitivitätsanalysen werden die Auswirkungen von signifikanten Planunterschreitungen auf die Werthaltigkeit der immateriellen Vermögenswerte überprüft. Die Analysen führten bislang im Ergebnis zu keinem Abwertungsbedarf.

### **Finanzwirtschaftliche Risiken**

*Risiko:* Premiere stützt sich im Programmbereich auf möglichst exklusive Events im Sportbereich und die TV-Erstaussstrahlung attraktiver Kinoerfolge (Blockbuster-Garantie), um ein für die Kundengewinnung beabsichtigtes exklusives Angebot gewährleisten zu können. Eine Verteuerung der Programmrechte führt zu einem erhöhten Finanzbedarf und dem Risiko, dass die bestehenden Finanzierungsmöglichkeiten unter Umständen nicht ausreichen. Zudem können nachteilige Veränderungen auf dem Kapitalmarkt, insbesondere bei Zinsen und Währungen, die Finanzlage beeinträchtigen.

*Maßnahmen:* Die aktuelle Kostenstruktur im Programmbereich ist aufgrund der bestehenden Verträge mit allen großen Hollywood-Studios sowie den Sportrechteinhabern auch für die kommenden Geschäftsjahre gesichert. Aus diesem Grund besteht derzeit kein erhöhter Finanzbedarf.

Die identifizierten Kapitalmarktrisiken werden laufend überwacht und bewertet. Soweit erforderlich wurden Sicherungsgeschäfte getätigt, um die auftretenden Risiken für Premiere zu minimieren. Bei den Sicherungsgeschäften handelt es sich um Devisentermingeschäfte im US-Dollar-Bereich und Zinsswapgeschäfte. Die Devisentermingeschäfte dienen der langfristigen Absicherung gegen steigende Devisenkurse im Zusammenhang mit dem Einkauf von Film-lizenzen. Mit Hilfe der Zinsswapgeschäfte wird das Risiko künftig steigender Zinszahlungen, die sich aufgrund von variablen Zinsvereinbarungen ergeben könnten, begrenzt.

Premiere hat mit dem Überschreiten der Schwelle von drei Millionen Abonnenten im September 2004 die kritische Masse für profitables Wachstum erreicht. Die aktuelle Unternehmensplanung sieht für die Geschäftsjahre ab 2005 positive operative Ergebnisse und Zuflüsse liquider Mittel aus dem operativen Geschäftsbetrieb vor. Soweit in der Zukunft die tatsächliche Entwicklung der zentralen Zielgrößen (Abonnentenwachstum, Umsatz pro Abonnent, Kündigungsrate, Umsatzkosten) signifikant von der unterstellten Planung abweicht, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Einnahmen aus dem operativen Geschäftsbetrieb unter Umständen die künftig entstehenden Ausgaben nicht decken.

Die Grundsätze und Ziele des finanziellen Risikomanagements sowie der Stand der Devisentermin- und Zinsswapgeschäfte im Einzelnen werden ausführlich im Konzernanhang unter Punkt 4.1 (Finanzielles Risikomanagement) beschrieben.

## **Gesamtrisiko**

Insgesamt sieht Premiere derzeit im Risikobereich keine Entwicklung, die in ihren Auswirkungen den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

### ***Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag***

#### **Treue wird belohnt: Kundenbindungsprogramm PREMIERE Stars**

Auch über den Bildschirm hinaus wird Premiere in Zukunft Kundenzufriedenheit und Kundenbindung stärken. Am 17. Januar 2005 startete ein neues, in der europäischen Fernsehindustrie bislang einzigartiges Kundenbindungsprogramm. Je länger und je stärker Premiere genutzt wird, umso mehr Bonuspunkte – Premiere Stars – werden dem Abonnenten gutgeschrieben. Premiere Stars gibt es beispielsweise für den Umsatz mit dem jeweiligen Abo, für PREMIERE DIREKT Bestellungen oder für Freundschaftswerbung. Die Treue langjähriger Abonnenten wird mit zusätzlichen Premiere Stars belohnt. Die Bonuspunkte können gegen attraktive Programm- und Sachprämien eingelöst werden. Darüber hinaus winken bei Premiere Stars exklusive Prämien, wie Reisen zum UEFA Champions League Finale, ein Blick hinter die Kulissen von Hollywood oder die Teilnahme an der Golden-Globe-Verleihung.

### ***Ausblick auf das Geschäftsjahr 2005***

Premiere geht für das Geschäftsjahr 2005 von einer unverändert positiven Geschäftsentwicklung aus und wird sich weiter auf sein Kerngeschäft konzentrieren. Mehr Exklusivität im Programmangebot und mehr Innovation, zum Beispiel die geplante Einführung von Video-on-Demand unter der Dachmarke „PREMIERE DIREKT“ und ein verbesserter Service werden zusätzliche Abo-Anreize schaffen und die Kundenzufriedenheit weiter erhöhen. Mit der Einführung des neuen Kundenbindungsprogramms „PREMIERE Stars“ wird Premiere die Kundenbindung zusätzlich stärken.

Premiere erwartet eine kontinuierliche Steigerung des Abonnentenbestandes und eine Erhöhung des durchschnittlichen Umsatzes pro Abonnent. Die Wachstumsgeschwindigkeit wird jedoch auch von der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und hier insbesondere von der Entwicklung des Konsums der privaten Haushalte abhängen. Für 2005 gehen die führenden deutschen Wirtschaftsinstitute von einer leichten konjunkturellen Belebung aus. Der private Konsum wird sich wieder stabilisieren, bleibt aber wie in den Jahren zuvor die Achillesferse der Konjunktur.

Im Vordergrund der für 2005 geplanten unternehmerischen Aktivitäten steht der für März 2005 angestrebte Börsengang. Der Börsengang wird die Finanzstruktur von Premiere entscheidend verbessern und die unternehmerischen Spielräume für Premiere erweitern. Ein wichtiger Teil der Emission soll aus einer Kapitalerhöhung stammen. Mit diesen Mitteln sollen bestehende Kredite zurückgeführt und gute Voraussetzungen für Zukunftsinvestitionen geschaffen werden.

### ***Schlussklärung gemäß § 312 Abs. 3 AktG***

Wir erklären, dass die Premiere AG bei allen im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften im Geschäftsjahr nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, jeweils eine angemessene Gegenleistung erhalten hat. Andere Maßnahmen wurden im Geschäftsjahr nicht getroffen oder unterlassen.

Unterföhring, 24.01.2005

Der Vorstand

---

Der Konzernlagebericht enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Konzerns und seiner Gesellschaften beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf der Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die getroffenen Annahmen nicht eintreffen oder Risiken, die wir im Risikobericht angesprochen haben, eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen.

### **Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2004**

Der folgende in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss, bestehend aus Konzernbilanz, Konzerngewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Konzernkapitalflussrechnung und Konzernanhang, sowie den Konzernlagebericht der Premiere AG für das Geschäftsjahr 2004.

Die Prüfung des und der Bestätigungsvermerk in Bezug auf den Konzernlagebericht werden durch die deutschen Prüfungsstandards vorgeschrieben. Eine solche Prüfung erfolgt nicht nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards. Die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erteilt auf den Konzernlagebericht kein Prüfungsurteil nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards.

### **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den von der Premiere AG, Unterföhring, aufgestellten Konzernabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluss den IFRS entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den vom Vorstand aufgestellten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht zusammen mit den übrigen Angaben des Konzernabschlusses insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, dass der Konzernab-

schluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.

München, den 26. Januar 2005

*PRICEWATERHOUSECOOPERS*

GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Wolbert)  
Wirtschaftsprüfer

(Botzenhardt)  
Wirtschaftsprüfer

**Konzernabschluss der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) (IFRS) für das zum  
31. Dezember 2003 endende Geschäftsjahr**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung

Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzernkapitalflussrechnung

Konzernanhang

Bestätigungsvermerk

**Blitz 02-134 GmbH Konzern**  
**Konzernbilanz zum 31.12.2003 und 31.12.2002**  
**EUR**

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
<b>Aktiva</b>			
<b>Kurzfristige Aktiva</b>			
Flüssige Mittel .....	(2.1)	69.377.594,61	74.028,58
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.2)	44.719.326,57	0,00
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.3)	47.890.475,21	0,00
Vorräte .....	(2.4)	25.250.421,24	0,00
Sonstige Vermögenswerte und Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.5) + (2.6)	<u>25.526.273,78</u>	<u>0,00</u>
<b>Summe Kurzfristige Aktiva .....</b>		<b><u>212.764.091,41</u></b>	<b><u>74.028,58</u></b>
<b>Langfristige Aktiva</b>			
Latente Steuern .....	(3.8)	40.590.096,22	0,00
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.3)	3.284.892,95	0,00
Finanzanlagen .....	(2.7)	143.184,80	0,00
Receiver .....	(2.8)	23.152.944,14	0,00
Sachanlagen .....	(2.8)	21.316.520,30	0,00
Immaterielle Vermögenswerte .....	(2.9)	1.058.893.258,77	10.868,23
Sonstige Vermögenswerte und Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.5) + (2.6)	<u>4.000.430,90</u>	<u>0,00</u>
<b>Summe langfristige Aktiva .....</b>		<b><u>1.151.381.328,08</u></b>	<b><u>10.868,23</u></b>
<b>Summe Aktiva .....</b>		<b><u>1.364.145.419,49</u></b>	<b><u>84.896,81</u></b>
<b>Passiva</b>			
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Finanzschulden .....	(2.12.1)	34.819.721,46	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.12.2)	219.207.076,14	0,00
Sonstige Rückstellungen .....	(2.10)	52.303.805,53	0,00
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.13)	24.046.438,56	0,00
Sonstige Schulden .....	(2.12.3)	<u>41.646.027,89</u>	<u>0,00</u>
<b>Summe kurzfristige Schulden .....</b>		<b><u>372.023.069,58</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Finanzschulden .....	(2.12.1)	1.034.819.612,73	0,00
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.12.2)	42.425.186,50	61.000,00
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	(2.11)	4.917.764,00	0,00
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	(2.13)	8.470.588,23	0,00
Latente Steuern .....	(3.8)	52.170.268,16	0,00
Sonstige Schulden .....	(2.12.3)	<u>11.078.273,37</u>	<u>0,00</u>
<b>Summe Langfristige Schulden .....</b>		<b><u>1.153.881.692,99</u></b>	<b><u>61.000,00</u></b>
<b>Summe Schulden .....</b>		<b><u>1.525.904.762,57</u></b>	<b><u>61.000,00</u></b>
<b>Eigenkapital</b>			
Stammkapital .....	(2.14)	25.000,00	25.000,00
Kapitalrücklage .....	(2.14)	41.776.453,00	0,00
Gewinnrücklagen .....	(2.14)	(1.903,60)	0,00
Verlustvortrag .....	(2.14)	(1.103,19)	0,00
Jahresfehlbetrag .....	(2.14)	<u>(203.557.789,29)</u>	<u>(1.103,19)</u>
<b>Summe Eigenkapital .....</b>		<b><u>(161.759.343,08)</u></b>	<b><u>23.896,81</u></b>
<b>Summe Passiva .....</b>		<b><u>1.364.145.419,49</u></b>	<b><u>84.896,81</u></b>

**Blitz 02-134 GmbH Konzern**  
**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01. bis 31.12.2003 und vom 09.01.**  
**bis 31.12.2002**  
**EUR**

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. bis 31.12.2003</u>	<u>09.01. bis 31.12.2002</u>
Umsatzerlöse .....	(3.1)	796.462.960,81	0,00
Umsatzkosten .....		<u>(714.723.325,33)</u>	<u>0,00</u>
Kosten Film- und Sportlizenzen .....		(421.516.652,45)	0,00
Übertragungskosten .....		(81.884.153,66)	0,00
Abonnentenverwaltung und Service Management ...		(87.430.831,10)	0,00
Aufwendungen für Receiver .....		<u>(123.891.688,12)</u>	<u>0,00</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz .....		81.739.635,48	0,00
Vertriebskosten .....	(3.2)	(110.825.111,79)	0,00
Allgemeine Verwaltungskosten .....	(3.2)	(50.900.514,98)	(1.103,19)
Sonstige betriebliche Erträge .....	(3.3)	32.409.514,28	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	(3.4)	(32.594.957,98)	0,00
Abschreibungen auf Abonnentenstamm .....	(2.9)	(41.421.124,39)	0,00
Ergebnis aus Restrukturierung .....	(3.5)	<u>(6.674.811,81)</u>	<u>0,00</u>
Betriebliches Ergebnis .....		(128.267.371,20)	(1.103,19)
Zinsen und ähnliche Erträge .....	(3.7)	2.766.341,54	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	(3.7)	<u>(66.475.439,68)</u>	<u>0,00</u>
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit .....		(191.976.469,34)	(1.103,19)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....	(3.8)	<u>(11.581.319,95)</u>	<u>0,00</u>
<b>Jahresfehlbetrag .....</b>		<b>(203.557.789,29)</b>	<b>(1.103,19)</b>
<b>Zurechenbar zu:</b>			
Anteilseigner .....		(203.557.789,29)	(1.103,19)

**Blitz 02-134 GmbH Konzern**  
**Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 31.12.2003 und 31.12.2002**  
**EUR**

	Anhangs- angabe	Stammkapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen Marktbewertung Finanzanlagen	Jahresfehlbetrag	Verlustvortrag	Gesamt
Einzahlung							
Stammkapital . . . . .	(2.14)	25.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>25.000,00</b>
Jahresfehlbetrag . . . . .	(2.14)	0,00	0,00	0,00	(1.103,19)	0,00	<b>(1.103,19)</b>
Stand 31.12.2002 . . . . .		<u>25.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(1.103,19)</u>	<u>0,00</u>	<b>23.896,81</b>
Umgliederung							
Jahresergebnis							
Vorjahr . . . . .	(2.14)	0,00	0,00	0,00	1.103,19	(1.103,19)	<b>0,00</b>
Kapitaleinlage							
Gesellschafter . . . . .	(2.14)	0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	<b>41.776.453,00</b>
Summe der							
Transaktionen mit							
Anteilseignern . . . . .		0,00	41.776.453,00	0,00	0,00	0,00	41.776.453,00
Marktbewertung							
Finanzanlagen							
Wertpapiere							
Premiere Fernsehen							
GmbH, Wien . . . . .	(2.14)	0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Summe direkt im							
Eigenkapital							
berücksichtigter							
Ergebnisse . . . . .		0,00	0,00	(1.903,60)	0,00	0,00	<b>(1.903,60)</b>
Jahresfehlbetrag . . . . .	(2.14)	0,00	0,00	0,00	(203.557.789,29)	0,00	<b>(203.557.789,29)</b>
Gesamteinkommen . . . . .		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(1.903,60)</u>	<u>(203.557.789,29)</u>	<u>0,00</u>	<b>(203.559.692,89)</b>
<b>Stand 31.12.2003 . . . . .</b>		<b><u>25.000,00</u></b>	<b><u>41.776.453,00</u></b>	<b><u>(1.903,60)</u></b>	<b><u>(203.557.789,29)</u></b>	<b><u>(1.103,19)</u></b>	<b><u>(161.759.343,08)</u></b>

## Blitz 02-134 GmbH Konzern

### Kapitalflussrechnung vom 01.01. bis 31.12.2003 und vom 09.01. bis 31.12.2002

EUR

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. - 31.12.2003</u>	<u>09.01. - 31.12.2002</u>
Jahresfehlbetrag vor Ertragssteuern .....		(191.976.469,34)	(1.103,19)
Zinsergebnis .....	(3.7)	63.709.098,14	0,00
Abschreibung auf Gegenstände des Anlagevermögen saldiert mit Zuschreibungen .....	(2.8) + (2.9)	50.262.901,35	0,00
Abschreibung Abonnenstamm .....	(2.9)	41.421.124,39	0,00
Nichtzahlungswirksamer Verkauf d-Boxen gegen Verrechnung Kaution an Abonnenten .....	(4.3)	(33.326.207,75)	0,00
Nichtzahlungswirksame Ersatzpflicht Leasingreceiver .....	(4.3)	5.487.795,74	0,00
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen .....		598.568,72	0,00
Veränderungen der Sonstigen Rückstellungen .....		(1.057.059,33)	0,00
Verluste aus Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens .....	(3.3) + (3.4)	61.042,03	0,00
Veränderungen der Vorräte, Liefer- und Leistungsforderungen sowie anderer Aktiva .....		52.750.490,40	0,00
Veränderungen der Liefer- und Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva .....		<u>(25.536.354,71)</u>	<u>0,00</u>
<b>Mittelabfluß aus laufender Geschäftstätigkeit .....</b>		<b>(37.605.070,36)</b>	<b>(1.103,19)</b>
Einzahlungen aus dem Abgang von Immatierellen Vermögenswerten, Sach- und Finanzanlagen .....	(4.3)	1.034.903,75	0,00
Einzahlungen aus dem Premiere (alt) Erwerb .....		18.231.187,55	0,00
Einzahlungen aus dem Erwerb der Newco Gesellschaften ...		0,00	50.131,77
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte .....	(4.3)	(14.590.456,30)	0,00
Investitionen in Finanzanlagen .....	(4.3)	<u>(48.684,29)</u>	<u>0,00</u>
<b>Mittelzufluß aus Investitionstätigkeit .....</b>		<b>4.626.950,71</b>	<b>50.131,77</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen der Gesellschafter ....	(2.14)	41.776.453,00	25.000,00
Einzahlung Darlehen Gesellschafter .....		87.500.025,00	0,00
Erhaltene Zinsen .....	(3.7)	2.766.341,54	0,00
Zahlung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing ...		(7.964.263,40)	0,00
Auszahlungen für die Tilgung von (Finanz-) Krediten .....		(10.000.000,00)	0,00
Gezahlte Zinsen .....	(3.7)	<u>(11.796.870,46)</u>	<u>0,00</u>
<b>Mittelzufluß aus Finanzierungstätigkeit .....</b>		<b>102.281.685,68</b>	<b>25.000,00</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen .....</b>		<b>69.303.566,03</b>	<b>74.028,58</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode .....		<u>74.028,58</u>	<u>0,00</u>
Flüssige Mittel am Ende der Periode .....		69.377.594,61	74.028,58

**Konzernanhang der  
Blitz 02-134 GmbH  
für das Geschäftsjahr 2003**

# INHALTSVERZEICHNIS

1	GRUNDLAGEN UND METHODEN	F-86
1.1	Grundlegende Informationen zum Konzern	F-86
1.2	Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses	F-86
1.3	Unterschiede zwischen HGB und IFRS Konzernabschluss	F-87
1.4	Konsolidierungskreis und -methoden	F-88
1.5	Unternehmenserwerbe	F-89
1.6	Währungsumrechnung	F-91
1.7	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	F-91
1.7.1	Flüssige Mittel	F-91
1.7.2	Vorräte	F-91
1.7.3	Sachanlagen	F-91
1.7.4	Immaterielle Vermögenswerte	F-92
1.7.4.1	Erworbene Immaterielle Vermögenswerte	F-92
1.7.4.1.1	Goodwill	F-92
1.7.4.1.2	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte	F-92
1.7.4.1.3	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	F-92
1.7.4.2	Selbsterstellte Immaterielle Vermögenswerte	F-93
1.7.5	Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholungen	F-93
1.7.6	Finanzinstrumente	F-94
1.7.6.1	Forderungen	F-94
1.7.6.2	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	F-94
1.7.6.3	Verbindlichkeiten	F-95
1.7.6.4	Derivative Finanzinstrumente	F-95
1.7.7	Sonstige Vermögenswerte und Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	F-95
1.7.8	Leasing	F-95
1.7.9	Rückstellungen	F-96
1.7.9.1	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	F-96
1.7.9.2	Sonstige Rückstellungen	F-96
1.7.10	Latente Steuern	F-97
1.7.11	Umsatzrealisierung	F-97
1.7.12	Zinsaufwendungen und -erträge	F-97
1.7.13	Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung	F-97
1.8	Angaben zur erstmaligen Aufstellung eines IFRS-Konzernabschlusses	F-98
2	ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ	F-101
2.1	Flüssige Mittel	F-101
2.2	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	F-101
2.3	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte	F-102
2.4	Vorräte	F-102
2.5	Sonstige Vermögenswerte	F-102
2.6	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	F-103
2.7	Finanzanlagen	F-103
2.8	Sachanlagevermögen	F-104
2.9	Immaterielle Vermögenswerte	F-105
2.10	Sonstige Rückstellungen	F-106
2.11	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	F-106
2.12	Schulden	F-108
2.12.1	Finanzschulden	F-108
2.12.2	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	F-110
2.12.3	Sonstige Schulden	F-110
2.13	Passiver Rechnungsabgrenzungsposten	F-111
2.14	Eigenkapital	F-111
3	ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	F-111
3.1	Umsatzerlöse	F-111
3.2	Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	F-112
3.3	Sonstige betriebliche Erträge	F-112

3.4	Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	F-112
3.5	Restrukturierungserträge und -aufwendungen .....	F-113
3.6	Periodenaufwand nach Aufwandsarten .....	F-113
3.7	Finanzergebnis .....	F-113
3.8	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....	F-113
4	SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN .....	F-115
4.1	Finanzielles Risikomanagement .....	F-115
4.1.1	Finanzielle Risikofaktoren .....	F-115
4.1.1.1	Währungsrisiko .....	F-115
4.1.1.2	Zinsrisiko .....	F-115
4.1.1.3	Preisänderungsrisiko .....	F-116
4.1.1.4	Liquiditätsrisiko .....	F-116
4.1.1.5	Kreditrisiko .....	F-116
4.1.2	Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten .....	F-116
4.2	Segmentberichterstattung .....	F-117
4.3	Kapitalflussrechnung .....	F-117
4.4	Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen .....	F-117
4.4.1	Forderungen .....	F-118
4.4.2	Schulden .....	F-118
4.5	Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten .....	F-120
4.6	Rechtsstreitigkeiten .....	F-120
4.7	Sonstige finanzielle Verpflichtungen .....	F-120
4.8	Bezüge der Geschäftsführung und des Beirats .....	F-121
4.9	Anzahl der Mitarbeiter .....	F-121
4.10	Anteilsbesitzliste .....	F-121
4.11	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	F-122
4.11.1	Verkauf der DPC .....	F-122
4.11.2	Premiere sichert sich die Fußball-Bundesliga bis 2006 .....	F-122
4.11.3	Premiere erwirbt erstmals TV Rechte an Österreichischer Fußball-Bundesliga .....	F-122
4.11.4	Stärkung des Eigenkapitals durch die Gesellschafter .....	F-122
4.11.5	Formwechsel in eine Aktiengesellschaft .....	F-122

# **1 GRUNDLAGEN UND METHODEN**

## **1.1 Grundlegende Informationen zum Konzern**

Die Geschäftsaktivitäten der Blitz 02-134 GmbH (Newco 1 GmbH) und ihrer Tochtergesellschaften (im Folgenden “die Gesellschaft” oder “der Konzern” genannt) konzentrieren sich auf den Betrieb des führenden Abonnementfernsehprogramms in Deutschland und Österreich unter dem Markenzeichen Premiere. Des Weiteren sind der Ankauf, Verkauf und Verleih von Rechten an Filmen, Serien- und Fernsehproduktionen, der Erwerb, Verkauf und Verleih von Übertragungsrechten öffentlicher Veranstaltungen sowie die Durchführung sonstiger Aktivitäten, die mit dem Betrieb des Abonnementfernsehprogramms im Zusammenhang stehen, Gegenstand des Konzerns.

Die Gesellschaft mit Sitz in der Medienallee 4, 85774 Unterföhring, ist im Handelsregister beim Amtsgericht München unter HRB 143887 eingetragen.

Der Konzern in seiner jetzigen Form entstand im Rahmen des Einstiegs neuer Gesellschafter und der gesamten gesellschaftsrechtlichen Neustrukturierung der früheren Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG inklusive ihrer Tochtergesellschaften (Premiere (alt)) am 20.02.2003.

Basierend auf dem Investitions- und Beteiligungsvertrag vom 23./24.12.2002 erwarb die Investorengruppe Permira mittelbar die Mehrheit an Premiere (alt). Neben Permira umfasst der neue Gesellschafterkreis die Bayerische Landesbank, die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (im Folgenden „HypoVereinsbank AG“) und die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (BAWAG) sowie Mitglieder der Geschäftsführung der Newco 1 GmbH.

Sämtliche mittelbare Gesellschafter sind zu 100 Prozent an der in Luxemburg ansässigen Fernseh Holding S.a.r.l. (Luxco 2) beteiligt, die alleinige Gesellschafterin der Newco 1 GmbH ist.

## **1.2 Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses**

Der Konzernabschluss der Gesellschaft ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung der Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt. Alle für das Geschäftsjahr 2003 gültigen Standards wurden berücksichtigt bzw. wurden vorzeitig angewendet. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend ermittelt. Der Abschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Folgende Standards wurden freiwillig bereits in 2003 angewendet:

- IAS 1 (revised 2003) Presentation of Financial Statements
- IAS 2 (revised 2003) Inventories
- IAS 8 (revised 2003) Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
- IAS 10 (revised 2003) Events after the Balance Sheet Date
- IAS 16 (revised 2003) Property, Plant and Equipment
- IAS 17 (revised 2003) Leases
- IAS 21 (revised 2003) The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- IAS 24 (revised 2003) Related Party Disclosures
- IAS 27 (revised 2003) Consolidated and Separate Financial Statements
- IAS 36 (revised 2004) Impairment of Assets
- IAS 38 (revised 2004) Intangible Assets
- IAS 32 (revised 2003) Financial Instruments: Disclosure and Presentation
- IAS 33 (revised 2003) Earnings per Share
- IAS 39 (revised 2003) Financial Instruments: Recognition and Measurement
- IFRS 1 (issued 2004) First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards
- IFRS 3 (issued 2004) Business Combinations

Die Gesellschaft stellt zum 31. Dezember 2003 erstmals einen Konzernabschluss nach IFRS auf.

Die Newco1 GmbH ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und demzufolge wurden die im IAS 33 geforderten Angaben zu "Earnings per share" nicht gemacht.

Der Konzernabschluss wird in der Währung EUR aufgestellt, welches sowohl die funktionale als auch die Berichtswährung ist.

Die Betragsangaben im Konzernanhang erfolgen grundsätzlich in Tausend Euro (TEUR), sofern nichts anderes angegeben ist.

Alle Konzerngesellschaften schließen ihr Geschäftsjahr zum 31. Dezember des jeweiligen Kalenderjahres ab. Das Geschäftsjahr umfasst ein Kalenderjahr.

Die Gliederung der Bilanz erfolgt anhand der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden ("classified balance sheet"). Vermögenswerte - mit Ausnahme des Filmvermögens - und Schulden, die innerhalb von 12 Monaten fällig werden, werden als kurzfristig klassifiziert.

Das Filmvermögen stellt die Grundlage für das Abonnementfernsehen dar, welches das Kerngeschäft der Gesellschaft ist. Die Lizenzlaufzeit des Filmvermögens beträgt in der Regel 12 bis 18 Monate, in seltenen Fällen mehr als 18 Monate. Aus diesem Grund wurde der normale Geschäftszyklus vom Management auf bis zu 18 Monate festgelegt. Das Filmvermögen wird deshalb dann als kurzfristig klassifiziert, wenn die Laufzeit der Lizenzen weniger als 18 Monate beträgt. Ansonsten erfolgt eine Klassifizierung als langfristiges Filmvermögen.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt.

Die Vorjahresangaben für das Geschäftsjahr 2002 entsprechen einem Rumpfgeschäftsjahr, da die Newco 1 GmbH erst zum 09. Januar 2002 gegründet wurde. Bei dieser Gesellschaft handelte es sich um eine Vorratsgesellschaft, die keine Geschäftstätigkeit im Jahr 2002 ausübte. Aufgrund dieser Tatsache und der erstmaligen Aufnahme einer operativen Geschäftstätigkeit mit Erwerb der Premiere (alt) am 20.02.2003 betragen die Vorjahresvergleichszahlen im Wesentlichen null. Hinsichtlich der Ausführungen des Unternehmenserwerbs verweisen wir auf Punkt 1.5 dieses Konzernanhangs.

Mit Datum zum 29. Oktober 2004 wurde der Abschluss zur Veröffentlichung von der Geschäftsführung der Gesellschaft freigegeben.

### **1.3 Unterschiede zwischen HGB und IFRS Konzernabschluss**

Neben den nachfolgenden aufgeführten Abweichungen wurden keine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach deutschem Recht verwendet die nicht in Übereinstimmung mit den IFRS bzw. IFRIC stehen.

Der vorliegende Konzernabschluss enthält folgende, vom deutschen Recht abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:

- Umrechnung von Valutaforderungen und –verbindlichkeiten zum Stichtagskurs und ergebniswirksame Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen
- Bilanzierung selbsterstellter immaterieller Vermögenswerte des Anlagevermögens
- Ansatz von längerfristigen Rückstellungen zum Barwert
- Keine Bilanzierung von Aufwandsrückstellungen
- Bilanzierung von latenten Steuern nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode; Aktivierung von latenten Steueransprüchen aus steuerlichen Verlustvorträgen
- Aktivierung des Vermögenswertes und Passivierung des Barwertes der Leasingraten bei Finanzierungsleasingverträgen nach den Zuordnungskriterien von IAS 17

- Bewertung der Pensionsrückstellungen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Berücksichtigung künftiger Gehaltsentwicklungen
- Bewertung von Finanzinstrumenten mit Ausnahme von ausgereichten Krediten und Forderungen zum beizulegenden Zeitwert, wenn dieser verlässlich bestimmbar ist sowie erfolgsneutrale Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen
- Bewertung von Finanzinstrumenten, sofern sie als Handelsgeschäfte zu qualifizieren sind, zum beizulegenden Zeitwert und erfolgswirksame Behandlung der daraus resultierenden Wertänderungen.
- Nach IFRS 3 hat zwingend auf den Erwerbszeitpunkt eine Kaufpreisallokation zu erfolgen. Daneben enthält der IFRS 3 detaillierte Vorschriften zu Ansatz und Bewertung immaterieller Vermögenswerte.
- Anstelle planmäßiger Abschreibungen treten bei bestimmten immateriellen Vermögensgegenständen ausschließlich außerplanmäßige Abschreibungen (Impairment only approach).

#### 1.4 Konsolidierungskreis und -methoden

Der Konsolidierungskreis des Konzerns umfasst neben der Newco 1 GmbH sechs inländische und zwei ausländische Gesellschaften. Alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der rechtlichen Kontrolle der Newco 1 GmbH stehen, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Die Einbeziehung beginnt zu dem Zeitpunkt, ab dem die Möglichkeit der Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Möglichkeit nicht mehr gegeben ist. Eine Beherrschung wird dann angenommen, wenn das Mutterunternehmen entweder direkt oder indirekt bei einem Tochterunternehmen über mehr als die Hälfte der Stimmrechte eines Unternehmens verfügt. Eine Beherrschung liegt ebenfalls vor, wenn das Mutterunternehmen die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik gemäß einer Satzung oder Vereinbarung zu bestimmen.

Tochtergesellschaften mit nur geringer Geschäftstätigkeit, die für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nur von untergeordneter Bedeutung sind, werden nicht konsolidiert. Der Anteil der Vermögenswerte, des Eigenkapitals und des Unternehmensbeitrages der nicht konsolidierten Gesellschaften beträgt in Summe weniger als 1% der Vermögenswerte, des Eigenkapitals und des Unternehmensergebnisses des Konzerns (siehe Punkt 4.10 dieses Konzernanhangs).

Neben der Newco 1 GmbH als Obergesellschaft wurden folgende wesentliche Gesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen:

<u>Name und Sitz</u>	<u>Beteiligungs- quote</u>	<u>Konsolidierungs- methode</u>
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring (Premiere) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring (AFV) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Fernsehen GmbH, Wien, Österreich (Premiere Österreich) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
Telemediendienst GmbH, Wien Österreich (Telemediendienst GmbH) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
DPC Digital Playout Center GmbH, Unterföhring (DPC) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Schwerin GmbH, Schwerin (Service Center Schwerin) .....	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Lübeck GmbH, Lübeck (Service Center Lübeck) ....	100,0%	Vollkonsolidierung
Premiere Verlag GmbH, Unterföhring (Premiere Verlag) .....	100,0%	Vollkonsolidierung

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen inländischen und ausländischen Unternehmen werden nach den für den Konzern einheitlich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Die Auswirkungen konzerninterner Geschäftsvorfälle werden eliminiert. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den konsolidierten Unternehmen werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse sind im Geschäftsjahr nicht angefallen.

Unternehmenserwerbe werden ausschließlich nach der Erwerbsmethode ("purchase method") bilanziert. Nach dieser Methode werden die Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Tochterunternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt (20.02.2003) bewertet. Demnach werden die Anschaffungskosten, die das erworbene, anteilige Eigenkapital übersteigen, den erworbenen Vermögenswerten und Schulden zugewiesen. Ein verbleibender Betrag wird als Goodwill aktiviert. Die Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert werden im Rahmen der Folgebewertung entsprechend den korrespondierenden Vermögenswerten und Schulden weiterentwickelt.

## **1.5 Unternehmenserwerbe**

Mit Vertrag vom 23./24.12.2002 erwarb die Investorengruppe Permira zum 20.02.2003 mittelbar die Mehrheit an Premiere (alt). Neben Permira besteht der neue Gesellschafterkreis aus der Bayerischen Landesbank (BLB), der HypoVereinsbank AG und der Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (BAWAG), sowie der Geschäftsführung von Premiere. Im August 2003 erhöhte Dr. Georg Kofler, Vorsitzender der Geschäftsführung von Premiere, seine Beteiligung an Premiere von 10,09% auf 20,46%.

Zum Zeitpunkt des Einstiegs der neuen Gesellschafter war die Pay-TV Beteiligungs GmbH i.I. (Pay-TV GmbH) alleinige Kommanditistin der Premiere (alt). Die Pay-TV Rechthandels-GmbH & Co. KG i.I. (Rechthandel KG) war infolge der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über ihr Vermögen am 31.07.2002 als Kommanditistin ausgeschieden. Ihr Anteil am Gesellschaftsvermögen von Premiere (alt) war entsprechend den gesetzlichen Vorschriften auf die Pay-TV GmbH als verbliebene Kommanditistin angewachsen. Mit dem Ausscheiden als Gesellschafterin entstand gleichzeitig ein Abfindungsanspruch der Rechthandel KG gegenüber Premiere (alt) in Höhe des auf den ursprünglichen Kommanditanteil entfallenden anteiligen Wertes des Gesellschaftsvermögens von Premiere (alt).

Die neuen Gesellschafter waren über die Luxco 2 im Wesentlichen an drei Gesellschaften beteiligt (Newco 1 GmbH, Newco 2 KG und Newco 3 KG), die zueinander in einem Mutter-Tochterverhältnis standen. Die Newco 3 KG war eine Tochtergesellschaft der Newco 2 KG, die wiederum eine Tochtergesellschaft der Newco 1 GmbH war. Diese ist eine Tochtergesellschaft der Luxco 2. Die direkte Obergesellschaft ist bzw. war zu 100% an der jeweiligen Tochtergesellschaft beteiligt.

Im Zusammenhang mit dem Gesellschaftereintritt erwarb die Newco 3 KG für insgesamt TEUR 500.000 den Abfindungsanspruch der Rechthandel KG in Höhe von TEUR 295.937, die Beteiligung an der Premiere (alt) (TEUR 204.038) sowie die Beteiligung an der 1. Larum Vermögensverwaltung GmbH (neue Komplementärgesellschaft ab Dezember 2002) für TEUR 25 von der Pay-TV GmbH. Der Kaufpreis wurde durch die Übernahme eines Konsortialdarlehens, das im Jahre 2000 der mittlerweile insolventen KirchPayTV GmbH & Co. KG aA i.L., der Muttergesellschaft der Pay-TV GmbH und der Rechthandel KG, durch ein Bankenkonsortium unter der Führung der Bayerischen Landesbank gewährt worden war, beglichen. Als Sicherheit wurden damals unter anderem die Anteile an der Premiere (alt) verpfändet. Die Übernahme des Konsortialdarlehens erfolgte in Form eines Mezzanine-Darlehens durch die Newco 2 KG.

Im Juni 2003 erfolgte handelsrechtlich die rückwirkende Verschmelzung der Premiere (alt) auf die Newco 3 KG zum 01.01.2003. Die Verschmelzung wurde am 18.06.2003 in das Handelsregister eingetragen und damit wirksam. Gleichzeitig erfolgte die Umfirmierung der Newco 3 KG auf Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG (Premiere).

Im Dezember 2003 erfolgte schließlich die rückwirkende Verschmelzung der Newco 2 GmbH auf die Newco 1 GmbH und die dadurch bedingte Anwachsung der Newco 2 KG auf die Newco 1 GmbH mit Wirkung zum 21.02.2003, wodurch die gesellschaftsrechtliche Neustrukturierung von Premiere abgeschlossen wurde.

Mit Abschluss der gesellschaftsrechtlichen Neustrukturierung ist der Abfindungsanspruch untergegangen und die Newco 1 GmbH hält als einzige Kommanditistin 100% der Anteile an dem neuen Konzern. Dem steht eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 500.000 gegenüber.

Nachträgliche Anschaffungskosten sind in Höhe von TEUR 9.311 angefallen.

Durch den Unternehmenserwerb wurden folgende Vermögenswerte und Schulden erworben:

	<u>TEUR</u> beizulegende Zeitwerte	<u>TEUR</u> Buchwerte 19.02.03
<b>Vermögenswerte</b>		
Markenzeichen .....	331.629	0
Abonnentenstamm .....	386.061	0
Sonstige Immaterielle Vermögenswerte .....	10.540	10.540
Sachanlagevermögen .....	113.565	113.565
Aktive latente Steuern .....	24.322	0
Filmrechte und geleiste Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	126.691	126.691
Forderungen .....	35.152	35.152
Flüssige Mittel .....	27.543	27.543
Sonstige Aktiva .....	41.677	41.677
	<b>1.097.180</b>	<b>355.168</b>
<b>Schulden</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	177.263	177.263
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	253.578	253.578
Verbindlichkeiten für Film- und Programmrechte .....	112.004	112.004
Pensionsrückstellungen und pensionsähnliche Verpflichtungen .....	4.316	4.316
Rückstellungen .....	53.361	53.361
Abfindungsverbindlichkeit gegenüber der Rechtehandel KG .....	295.937	295.937
Anleihen .....	228.234	228.234
Passive Latente Steuern .....	24.322	0
Sonstige Passiva .....	106.454	109.193
	<b>1.255.469</b>	<b>1.233.886</b>
<b>Erworbenes Reinvermögen bewertet zum beizulegenden Zeitwert .....</b>	<b>(158.289)</b>	<b>(878.718)</b>
Kaufpreisanteil Premiere (alt) .....	204.038	0
Anschaffungsnebenkosten .....	9.311	0
<b>Goodwill aus Anschaffung Premiere (alt) .....</b>	<b>371.638</b>	<b>0</b>

Darüber hinaus wurde im Rahmen des Unternehmenserwerbs ein abstraktes Schuldversprechen in Höhe von insgesamt bis zu TEUR 256.500 gegenüber den Mezzanine-Darlehensgebern abgegeben. Die bedingte Verpflichtung vermindert sich um die bis zum Zeitpunkt der Entstehung auf das Mezzanine-Darlehen kapitalisierten oder gezahlten Zinsen. Die Verpflichtung aus dem Schuldversprechen entsteht nur im Fall eines Börsengangs einer Gesellschaft des Konzerns, einer Übernahme von Geschäftsanteilen an einer Gesellschaft des Konzerns durch Dritte oder bei Veräußerung, Tausch, Kapitalerhöhung oder Verschmelzung von Anteilen, Bezugsrechten oder Stimmrechten an einer Gesellschaft des Konzerns an Dritte.

Analog der im IFRS 3 vorgegebenen Bewertungsmethodik wurden die beizulegenden Zeitwerte sämtlicher Vermögensgegenstände und Schulden ermittelt.

Zwischen dem Erwerbszeitpunkt und dem 31.12.2003 hat die erworbene Premiere (alt) TEUR 796.463 zu den Umsatzerlösen und TEUR –169.280 zum Jahresergebnis des Konzerns beigetragen. Der Buchwert der erworbenen Aktiva bzw. Schulden inkl. Passive Rechnungsabgrenzungsposten zum 31. Dezember 2003 betrug TEUR 1.346.097 bzw. TEUR 1.473.079.

Wäre der Unternehmenserwerb zum 01.01.2003 vorgenommen worden, dann hätte Premiere (alt) TEUR 918.559 zu den Umsatzerlösen und TEUR –217.437 zum Jahresergebnis des Konzerns beigetragen.

Mit Anteilskaufvertrag und mit Wirkung vom 20.08.2003 erwarb die Premiere KG 100% der Geschäftsanteile an der Premiere Verlag GmbH, München, (vormals Blitz 03-1016 GmbH, München) mit einem voll einbezahlten Stammkapital in Höhe von TEUR 25 zu einem Kaufpreis von TEUR 27. Durch den Unternehmenserwerb wurden ausschließlich Vermögenswerte in Form von Flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 25 und ein Gezeichnetes Kapital von TEUR 25 erworben.

## 1.6 Währungsumrechnung

Die Umrechnung von Transaktionen in Fremdwährung erfolgt zum jeweiligen Umrechnungskurs am Transaktionstag. Finanzielle Vermögenswerte und Schulden werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Briefkurs bzw. Geldkurs umgerechnet. Daraus resultierende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die wichtigsten im Konzernabschluss verwendeten Kurse zum 31.12.2003 sind der folgenden tabellarischen Übersicht zu entnehmen:

Fremdwährung (FW)	Briefkurs		Geldkurs		Mittelkurs	
	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW
Schweizer Franken .....	1,5603	0,6409	1,5563	0,6425	1,5583	0,6417
Britische Pfund .....	0,7083	1,4118	0,7043	1,4198	0,7063	1,4158
US-Dollar .....	1,2637	0,7913	1,2577	0,7951	1,2607	0,7932

## 1.7 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 1.7.1 Flüssige Mittel

Flüssige Mittel umfassen Termingelder, Bankguthaben und Kassenbestände. Die flüssigen Mittel sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Fremdwährungsbestände sind zum Stichtagsbriefkurs bewertet.

### 1.7.2 Vorräte

Das Vorratsvermögen umfasst im Wesentlichen Handelsware in Form von Receivern. Der Ansatz erfolgt zu Anschaffungskosten unter Beachtung des Grundsatzes der Einzelbewertung. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt zum jeweils niedrigeren Betrag aus Anschaffungskosten und realisierbarem Nettoveräußerungspreis abzüglich noch anfallender Kosten. Finanzierungskosten werden nicht berücksichtigt. Rabatte, Boni und Skonti werden von den Anschaffungskosten abgezogen.

### 1.7.3 Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und, sofern erforderlich, außerplanmäßige Abschreibungen bewertet. Die Anschaffungskosten umfassen den Kaufpreis einschließlich direkt zurechenbarer Anschaffungsnebenkosten, die anfallen, um den Vermögenswert in den betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen, wobei Finanzierungskosten nicht berücksichtigt werden. Rabatte, Boni und Skonti werden vom Kaufpreis abgezogen.

Nachträgliche Ausgaben für eine aktivierte Sachanlage werden dem Buchwert des Vermögenswertes hinzugerechnet oder als – falls sachgerecht – separater Vermögenswert aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass künftiger wirtschaftlicher Nutzen dem Unternehmen zufließen wird, und die Anschaffungskosten der Vermögenswerte verlässlich bestimmt werden können. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst.

Nachträgliche, aktivierbare Ausgaben, die den erzielbaren Betrag des jeweiligen Sachanlagevermögens übersteigen, werden sofort erfolgswirksam gebucht.

Reparatur- und Wartungsaufwendungen werden sofort erfolgswirksam erfasst. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert.

Das Sachanlagevermögen wird ausschließlich linear pro rata temporis über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	<u>Jahre</u>
Gebäude .....	30
Receiver .....	7
Mietereinbauten .....	5
Betriebs- und Geschäftsausstattung .....	3-6

## **1.7.4 Immaterielle Vermögenswerte**

### **1.7.4.1 Erworbene Immaterielle Vermögenswerte**

#### **1.7.4.1.1 Goodwill**

Der Goodwill ist mit seinen Anschaffungskosten angesetzt und wird mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Eine planmäßige Abschreibung wird nicht vorgenommen. Liegen hingegen unterjährig Indikatoren für eine Wertminderung vor, wird zusätzlich während des Geschäftsjahres eine Werthaltigkeitsprüfung durchgeführt.

#### **1.7.4.1.2 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte**

Das Filmvermögen umfasst die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen sowie geleistete Anzahlungen für Sport- und Filmlizenzen. Die Lizenzen werden zum Zeitpunkt der Verfügbarkeit bzw. zum Lizenzbeginn mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Die Anschaffungskosten umfassen die Minimumgarantien und die erwarteten abonentenabhängigen Zuzahlungen ("overages"), die zum Aktivierungszeitpunkt geschätzt werden, sowie die direkt zurechenbaren Anschaffungsnebenkosten.

Die Abschreibungen werden in Abhängigkeit von den tatsächlichen Ausstrahlungen im Geschäftsjahr im Verhältnis zu der Gesamtzahl der voraussichtlichen Ausstrahlungen im Lizenzzeitraum ermittelt. Soweit voraussichtlich zum Lizenzende noch ungenützte Ausstrahlungen zur Verfügung stehen, werden diese in voller Höhe außerplanmäßig abgeschrieben.

Änderungen der abonentenabhängigen Zuzahlungen werden als Schätzungsänderungen bilanziert. Demnach wird der Restbuchwert zum Zeitpunkt der Schätzungsänderung erhöht bzw. vermindert. Der sich daraus ergebende Betrag wird über die verbleibenden Ausstrahlungen aufwandswirksam erfasst.

Die Klassifizierung des Filmvermögens in lang- und kurzfristig erfolgt anhand der Laufzeit. Sofern die Lizenzlaufzeit kürzer als 18 Monaten ist, erfolgt der Ausweis unter den kurzfristigen Vermögenswerten, ansonsten erfolgt eine Klassifizierung als langfristiger Vermögenswert.

In den geleisteten Anzahlungen auf Sport und Filmrechte werden für bereits vertraglich fixierte Rechte Abschlagszahlungen, gemäß den in den Verträgen zugrundegelegten Zahlungsplänen, bilanziert.

#### **1.7.4.1.3 Sonstige immaterielle Vermögenswerte**

Bei den sonstigen entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um erworbene Software, Lizenzen, das Markenzeichen und den Abonnentenstamm. Software, erworbene Lizenzen und Abonnentenstamm werden zum Zeitpunkt des Erwerbs mit den Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten und in der Folgebewertung zu ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet. Hinsichtlich der Folgebewertung werden diese Vermögenswerte eingeteilt in immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter und unbestimmter Nutzungsdauer.

Das Markenzeichen „Premiere“ als immaterieller Vermögenswert wird nicht planmäßig abgeschrieben. Vielmehr wird es mindestens einmal jährlich einer Werthaltigkeitsprüfung unterzogen. Liegen unterjährig Indikatoren für eine Wertminderung vor, wird zu diesem Zeitpunkt ebenfalls ein Werthaltigkeitstest durchgeführt. Es wird eine unbestimmte Nutzungsdauer für das Markenzeichen angenommen, da weder zeitlich noch wirtschaftlich ein Verbrauch unterstellt werden kann.

Den immateriellen Vermögenswerten, die planmäßig abgeschrieben werden, liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	Jahre
Abonnentenstamm .....	8
Softwarelizenzen .....	3
Musiktitel .....	3

#### **1.7.4.2 Selbsterstellte Immaterielle Vermögenswerte**

Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte umfassen selbsterstellte Software. Aufwendungen, die der Forschungsphase zuzuordnen sind, werden als laufender Aufwand erfasst. Entwicklungskosten werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert, sofern sich aus diesen Vermögenswerten ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen für den Konzern ergibt und eine verlässliche Bewertung möglich ist. Der Teil der Entwicklungskosten, der die Voraussetzungen für eine Aktivierung nicht erfüllt, wird ergebniswirksam erfasst.

Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten umfassen dabei alle dem Entwicklungsprozess direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der entwicklungsbezogenen direkt zurechenbaren Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden nicht aktiviert. Die Abschreibung erfolgt linear über die erwartete Nutzungsdauer. Diese beträgt zwischen zwei und drei Jahren.

#### **1.7.5 Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholungen**

Das Sachanlagevermögen sowie immaterielle Vermögenswerte werden zum Bilanzstichtag außerplanmäßig abgeschrieben, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts unter den Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und erwartetem Nutzungswert ermittelt.

Zur Durchführung des Werthaltigkeitstests des Goodwills wird der Konzern als eine einzige zahlungsmittelgenerierende Einheit („cash-generating unit“) betrachtet. Der Goodwill wird dabei der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Anschließend wird der Barwert der zukünftigen Nettozahlungsmittelströme der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwerten aller Vermögenswerte inklusive Goodwill gegenübergestellt. Ist der Barwert niedriger als der Buchwert, wird zunächst der Goodwill der zahlungsmittelgenerierenden Einheit abgeschrieben. Ein verbleibender Betrag wird proportional auf die anderen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf Basis der Buchwerte jedes einzelnen Vermögenswertes verteilt. Zu jedem Bilanzstichtag erfolgt eine Überprüfung, ob die Gründe für in Vorperioden vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen weiterhin bestehen. Die Pflicht zur Wertaufholung ergibt sich, wenn der erzielbare Betrag eines Vermögenswertes abgesehen vom ausgewiesenen Goodwill gestiegen ist. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Kosten und Nutzungswert. Die Wertaufholungsobergrenze wird durch die Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten bestimmt, die sich ergeben wenn keine außerplanmäßige Abschreibung in der Vorperiode erfasst worden wäre. Die Wertaufholung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung in den entsprechenden Funktionsbereichen erfasst. Außerplanmäßige Abschreibungen auf den Goodwill können in Folgeperioden nicht zugeschrieben werden.

Nach Wertaufholung für abnutzbare Vermögenswerte wird eine Anpassung der Abschreibungsbeträge vorgenommen, um den Restbuchwert auf systematischer Basis über die Restnutzungsdauer zu verteilen.

## **1.7.6 Finanzinstrumente**

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt bei Kauf oder Verkauf zum Handelstag, d.h. zu dem Tag, an dem eine Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf eines Vermögenswertes eingegangen wurde.

Die Gesellschaft verfügt über Finanzinstrumente in Form von Forderungen, zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Krediten sowie derivativen Finanzinstrumenten. Die derivativen Finanzinstrumente erfüllen nicht die strengen Kriterien einer Sicherungsbeziehung ("hedge accounting").

Die Bewertung der Finanzinstrumente erfolgt, je nach Kategorisierung, zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert.

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem Nennbetrag bzw. dem Rückzahlungsbetrag.

Der beizulegende Zeitwert entspricht, sofern vorhanden, dem Markt- oder Börsenwert. Ein Markt- oder Börsenwert ist insbesondere bei Derivaten und den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten identifizierbar. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert anhand geeigneter Bewertungsverfahren unter Berücksichtigung vergleichbarer Marktdaten ermittelt.

### **1.7.6.1 Forderungen**

Forderungen werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten, die den Anschaffungskosten entsprechen, angesetzt; die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Die fortgeführten Anschaffungskosten entsprechen dem Nominalbetrag der Forderungen, da sie kurzfristig sind.

Eine Wertberichtigung wird erfasst, sofern objektive Hinweise dahingehend vorliegen, dass die Einbringlichkeit der Forderungen zweifelhaft ist. Ein wesentlicher Hinweis für eine Wertberichtigung ist die Aufnahme einer Forderung in das Mahnverfahren. Die Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert und dem erwarteten Zahlungseingang.

### **1.7.6.2 Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte**

In den finanziellen Vermögenswerten sind neben Wertpapieren auch Beteiligungen bilanziert, die jeweils zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte darstellen.

Sämtliche Wertpapiere werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Die Beteiligungen werden mit ihren Anschaffungskosten abzüglich außerplanmäßigen Abschreibungen ausgewiesen, da die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes nicht bestimmbar ist.

Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Wertminderungen, die nicht nur von vorübergehender Dauer sind, werden erfolgswirksam erfasst, sofern in der Vergangenheit keine erfolgsneutralen Zuschreibungen stattgefunden haben. Wurden erfolgsneutrale Zuschreibungen in früheren Perioden vorgenommen, und liegt der abgewertete beizulegende Wert unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten, so wird der Teil der Wertminderung, der dem Betrag der zuvor erfolgsneutral erfassten Zuschreibung entspricht, erfolgsneutral aufgelöst. Eine darüber hinausgehende Wertminderung wird erfolgswirksam erfasst.

Sollten die Umstände, die zu einer nicht nur vorübergehenden Wertminderung geführt haben in den Folgeperioden nicht mehr zutreffen, erfolgt die Zuschreibung, ebenso wie die Abschreibung in Vorperioden, für die Wertpapiere erfolgswirksam. Für die Beteiligungen erfolgt eine Zuschreibung erfolgsneutral.

### **1.7.6.3 Verbindlichkeiten**

Kurzfristige Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt. Langfristige Verbindlichkeiten werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten zum jeweiligen Bilanzstichtag ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Kautionsleistungen der Abonnenten haben eine Laufzeit von 12 bis 24 Monaten.

### **1.7.6.4 Derivative Finanzinstrumente**

Bei den von der Gesellschaft eingesetzten Derivaten handelt es sich um Zinsswap- sowie Devisentermingeschäfte. Die Zinsswaps werden zur Absicherung des Risikos variabler Zinszahlungen für Darlehen und Anleihen eingesetzt. Die Devisentermingeschäfte dienen der Absicherung des Risikos der Wechselkurschwankungen des US-Dollars, da die Bezahlung der Filmlizenzen überwiegend in US-Dollar erfolgt.

Alle im Konzern eingesetzten Finanzderivate werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet und mit diesen aktiviert bzw. passiviert. Soweit die eingesetzten Derivate den Grundgeschäften nicht direkt zugeordnet werden können, wirken sich die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte unmittelbar als Gewinn oder Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung aus.

Bei den Devisentermingeschäften sowie den Zinsswaps liegen die Voraussetzungen für ein „hedge accounting“ nicht vor; die Zeitwertschwankungen während der Laufzeit dieser Geschäfte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente sind als Sonstige Vermögenswerte aktiviert bzw. als Sonstige Schulden passiviert. Die Klassifizierung in kurz- und langfristige Vermögenswerte und Schulden erfolgt anhand der Fälligkeit.

### **1.7.7 Sonstige Vermögenswerte und Aktive Rechnungsabgrenzungsposten**

Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Erkennbare Einzelrisiken werden durch entsprechende Wertkorrekturen (Einzelwertberichtigungen) berücksichtigt. Eine aktive Rechnungsabgrenzung wird vorgenommen, sofern Zahlungen geleistet werden, die Aufwendungen für zukünftige Perioden darstellen.

### **1.7.8 Leasing**

Soweit im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, der Gesellschaft als Leasingnehmer zuzurechnen sind, wird der Leasinggegenstand im Sachanlagevermögen aktiviert und in gleicher Höhe ein Passivposten als Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing erfasst (Finanzierungs-Leasingverhältnisse). Der Ansatz erfolgt zu Beginn der Grundmietzeit mit dem beizulegenden Zeitwert bzw. dem niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen. Der aktivierte Leasinggegenstand wird über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Sofern hingegen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, nicht der Gesellschaft zuzuordnen sind, werden die Leasingzahlungen als Aufwand in der Periode erfasst, der sie zuzurechnen sind (Operating-Leasingverhältnisse).

Die bestehenden Leasingverträge über Receiver wurden als Finanzierungs-Leasingverhältnisse klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses jeweils der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Dementsprechend wurden die Receiver im Sachanlagevermögen aktiviert und linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 84 Monaten abgeschrieben.

Der Ansatz der bestehenden Leasingverträge der Premiere (alt) erfolgte im Konzern im Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert. Als Verbindlichkeit wurde der Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen passiviert. Bei einzelnen Leasingverträgen wurden von der Premiere (alt) Stundungsvereinbarungen für die laufenden Leasingzahlungen vereinbart.

Bei zwei Leasingverträgen besteht ein Andienungsrecht seitens des Leasinggebers zum Ende der Vertragslaufzeit. Die Gesellschaft ist bei Ausübung des Rechtes durch den Leasinggeber verpflichtet, zu einem fest vereinbarten Rückkaufwert die Receiver zu erwerben.

Die Finanzierungs-Leasingverträge sehen vor, dass im Falle des Untergangs, des Verlusts oder der Zerstörung eines Receivers ein Ersatz durch einen anderen funktionsfähigen Receiver gleicher Art und Qualität zu erfolgen hat (Ersatzpflicht). Die Gesellschaft kommt dieser Verpflichtung nach, indem Receiver, die im rechtlichen Eigentum der Gesellschaft stehen und im Sachanlagevermögen bilanziert sind (Receiver innerhalb des Sachanlagevermögens; siehe unter Punkt 2.8 dieses Konzernanhangs), dem jeweiligen Leasingvertrag zugeordnet werden. Der Ersatz-Receiver tritt an die Stelle des untergegangenen Receivers und bewirkt einen Abgang im Sachanlagevermögen. Soweit der Ersatzpflicht am Bilanzstichtag noch nicht nachgekommen wurde, wird eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt in Höhe des Restbuchwertes des untergegangenen Receivers.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine neuen Finanzierungs-Leasingverhältnisse eingegangen. Neben den Leasingverträgen über Receiver liegen keine weiteren Finanzierungs-Leasingverhältnisse im Konzern vor.

Die Receiver werden im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen an Abonnenten vermietet. Die Laufzeit der Mietverträge beträgt 12, 24 oder 36 Monate. Kaufoptionen seitens des Abonnenten, Andienungsrechte der Gesellschaft oder ähnliche Rechte zum Ende der Vertragslaufzeit bestehen nicht. Die Receiver bleiben für die Dauer des Mietvertrages im wirtschaftlichen Eigentum der Gesellschaft. Hinsichtlich der Mieteinnahmen aus den abgeschlossenen Operating-Leasingverhältnissen verweisen wir auf die Angaben unter Punkt 2.8 dieses Konzernanhangs.

Die Gesellschaft mietet im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen Bürogebäude, Kraftfahrzeuge und sonstige technische Büroanlagen.

## **1.7.9 Rückstellungen**

### **1.7.9.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Die versicherungsmathematische Bewertung der leistungsorientierten Pensions- und ähnlichen Verpflichtungen beruht auf dem Anwartschaftsbarwertverfahren. Bei diesem Verfahren werden die erwartenden Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden bei ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst.

### **1.7.9.2 Sonstige Rückstellungen**

Rückstellungen werden gebildet, soweit gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht, die künftig wahrscheinlich zu einem Vermögensabfluss führt und deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann.

Rückstellungen, die nicht schon im Folgejahr zu einem Vermögensabfluss führen, werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Abzinsung liegen Marktzinssätze zugrunde. Der Erfüllungsbetrag umfasst auch die am Bilanzstichtag zu berücksichtigenden Kostensteigerungen.

### **1.7.10 Latente Steuern**

Latente Steuern werden für sämtliche temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanzen und der Konzernbilanz gebildet („Balance Sheet Liability Method“). Daneben werden latente Steuern auf Verlustvorträge erfasst, sofern ausreichend steuerliche Überschüsse zur Nutzung dieser Verlustvorträge künftig erwirtschaftet werden.

Die Berechnungen der aktiven und passiven latenten Steuern werden auf der Grundlage des zum Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen gültigen Steuersatzes vorgenommen.

Eine Verrechnung von aktiven mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger und –schuldner sowie Fristenkongruenz besteht.

### **1.7.11 Umsatzrealisierung**

Einnahmen aus Abonentenerlösen werden in der Periode erfasst, in der die Leistungserbringung erfolgt. Einzahlungen aus im Voraus bezahlten Abonnements werden passivisch abgegrenzt und linear über die Laufzeit des Abonnements als Umsatz erfasst.

Die Umsätze im Rahmen von Pay-Per-View, bei dem ein Abonnent einen Programmtitel auswählt, werden periodengerecht zum Zeitpunkt der Ausstrahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Einnahmen aus dem Verkauf von Receivern werden zum Zeitpunkt des Gefahrenübergangs erfasst. Einzahlungen aus der Vermietung von Receivern werden linear über die Mietlaufzeit erfasst.

Wird ein Abonnement zusammen mit einem Receiver verkauft, wären die Einnahmen aus dieser Transaktion anhand der relativen beizulegenden Zeitwerte der Komponenten aufzuteilen. Da für die Receiver kein einheitlicher beizulegender Zeitwert ermittelbar ist, sondern lediglich eine Bandbreite möglicher Veräußerungspreise von EUR 1 bis EUR 149 identifizierbar ist, wird die Aufteilung anhand der sog. Restwertmethode vorgenommen. In diesem Fall wird der beizulegender Zeitwert des Abonnements, der den regulären Einnahmen aus dem Verkauf eines reinen Programmabonnements entspricht, vom Gesamtverkaufspreis in Abzug gebracht. Der verbleibende Restbetrag entfällt auf die Receiver..

Werbeeinnahmen werden zum Zeitpunkt der Durchführung der Werbemaßnahme erfasst.

Einnahmen aus der Programmübertragung erfolgen bei Leistungserbringung.

### **1.7.12 Zinsaufwendungen und -erträge**

Zinsaufwendungen und -erträge werden periodengerecht unter Verwendung der Effektiv-zinsmethode erfasst.

### **1.7.13 Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung**

Die Erstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der IFRS erfordert bei einigen Positionen, dass Annahmen getroffen werden, die sich auf den Ansatz in der Bilanz bzw. in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns sowie auf die Angabe von Eventualvermögen und -verbindlichkeiten auswirken. Die in späteren Perioden tatsächlich eintretenden Werte können von den Schätzungen abweichen.

Die im Rahmen des Werthaltigkeitstests des Goodwills (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) getroffenen Schätzungen und Annahmen wurden hinsichtlich ihrer Sensitivität überprüft. In den Betrachtungen wurden der Free-Cashflow, das allgemeine Wachstum, der Zins und der Fungibilitätszuschlag betrachtet. Im schlechtesten Szenario wurde von einem um 10% verminderten

geplanten Free Cashflow für die Jahre 2004 bis 2008, einem verminderten Wachstum von 1,5% p.a. und von einer Zinserhöhung von 2% p.a. ausgegangen. Das Szenario würde zu keiner außerplanmäßigen Abschreibung führen.

Der beizulegende Zeitwert des Markenzeichens (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) wurde auf Basis von fiktiven Lizenzraten ermittelt.

Für die planmäßigen Abschreibungen des Abonnentenstammes (Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) wurde von einer durchschnittlichen Verweildauer der Abonnenten von acht Jahren ausgegangen.

Für die Bewertung der steuerlichen Verlustvorträge (Punkt 3.8 dieses Konzernanhangs) wurde von einem Horizont von drei Wirtschaftsjahren ausgegangen.

Die Pensionsrückstellungen (Punkt 2.11 dieses Konzernanhangs) werden in ihrer Höhe aufgrund von versicherungsmathematischen Gutachten passiviert. Die gemäß der Gutachten anzupassenden Rückstellungsbeträge und die versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. In die Berechnung der Pensionsrückstellungen fließen die aus den bisherigen Erkenntnissen beruhenden Fluktuationsraten ein.

## 1.8 Angaben zur erstmaligen Aufstellung eines IFRS-Konzernabschlusses

Die Newco 1 GmbH stellt zum 31. Dezember 2003 erstmals einen Konzernabschluss nach IFRS und nach den im HGB niedergelegten, deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Rechnungslegung auf. Im Folgenden werden die Auswirkungen der Umstellung der Rechnungslegung von den deutschen Bilanzierungsgrundsätzen (HGB) auf die IFRS in Bezug auf das Eigenkapital und das Jahresergebnis dargestellt:

Die Auswirkungen auf das Eigenkapital sind wie folgt:

	<u>31. Dezember 2003</u>	<u>9. Januar 2002</u>
	TEUR	TEUR
<b>Eigenkapital nach HGB</b> .....	<b>(196.213)</b>	<b>24</b>
IFRS-Anpassungen:		
Bewertung Goodwill .....	(53.367)	0
Bewertung Abonnentenstamm .....	24.740	0
Bewertung Markenzeichen .....	88.291	0
Bilanzierung Receiver (Finanzierungsleasing) .....	(7.522)	0
Neubewertung Receiver .....	3.971	0
Bewertung Pensionsrückstellungen .....	(867)	0
Aufwandsrückstellungen .....	26	0
Fremdwährungsbewertung .....	1.758	0
Latente Steuern .....	(11.581)	0
Derivate .....	797	0
Änderungen aufgrund werterhellender Erkenntnisse .....	(12.646)	0
Sonstige .....	<u>853</u>	<u>0</u>
<b>Eigenkapital nach IFRS</b> .....	<b><u>(161.760)</u></b>	<b><u>24</u></b>

Die IFRS-Anpassungen begründen sich wie folgt:

### Goodwill

Im Zuge des Erwerbs der Premiere (alt) wurde eine Kaufpreisallokation nach IFRS und HGB durchgeführt. Im Wege der Kaufpreisallokation kam es zu unterschiedlichen beizulegenden Zeitwerten bei dem Ansatz der Vermögenswerte und Schulden. Demzufolge ergab sich nach IFRS im Vergleich zu HGB ein abweichender Goodwill.

Darüber hinaus erfolgt nach HGB eine planmäßige Abschreibung des Goodwills über 15 Jahre der keine planmäßige Abschreibung gemäß IFRS 3 gegenübersteht.

## **Abonnentenstamm/Markenzeichen**

Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte im Wege der Kaufpreisallokation ergaben sich Abweichungen bei der Berechnung der beizulegenden Zeitwerte des Abonnentenstammes und des Markenzeichens.

Der Wertermittlung der beizulegenden Zeitwerte wurde abweichend vom handelsrechtlichen Ansatz folgender Methodik zugrunde gelegt:

- Discounted Cashflow-Ansatz anstelle des Ertragswertverfahrens als "Income Approach",
- Kapitalkosten (markttypische statt unternehmensspezifische Kapitalstruktur),
- Verzinsung der gebundenen Vermögenswerte
- Berücksichtigung des Vorteils aus der steuerlichen Berücksichtigung der Abschreibungen der zu bewertenden immateriellen Vermögenswerte

Dadurch wurden die beizulegenden Zeitwerte des Abonnentenstammes und des Markenzeichens in unterschiedlicher Höhe ermittelt.

Zusätzlich ergibt sich ein Effekt aus der im Vergleich zu HGB verkürzten Abschreibungsdauer ab Erwerbszeitpunkt im Geschäftsjahr bei dem Abonnentenstamm.

Den planmäßigen Abschreibungen auf das Markenzeichen nach HGB stehen keine planmäßigen Abschreibungen nach IFRS gegenüber, da das Markenzeichen „Premiere“ eine unbestimmte Nutzungsdauer aufweist. Stattdessen wird nach IFRS ein jährlicher Werthaltigkeitstest durchgeführt.

## **Finanzierungsleasing**

Die Gesellschaft hat im Rahmen von Leasingverträgen Receiver gemietet und diese über Untermietverhältnisse den Abonnenten entgeltlich zur Nutzung überlassen. Nach HGB sind sowohl die Verträge mit den Leasinggebern (Head-Lease-Verträge) als auch mit den Abonnenten (Sub-Lease-Verträge) als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft. Im Gegensatz dazu werden die Head-Lease-Verträge nach IAS 17 als Finanzierungsleasingverhältnisse klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses jeweils der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Als Verbindlichkeit wurde der Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen passiviert.

## **Neubewertung Receiver**

Auf Basis der Kaufpreisallokation wurde eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt vorgenommen. Als beizulegender Zeitwert wurden die künftigen diskontierten Cashflows aus der fortgesetzten Nutzung der Vermögenswerte angesetzt.

## **Pensionsrückstellungen**

Entgegen der nach Handelsrecht zulässigen (steuerlichen) Teilwertmethode wird nach IAS 19 das Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) verwandt.

## **Aufwandsrückstellungen**

Handelsrechtlich zulässige Aufwandsrückstellungen sind nach IAS 37 zu eliminieren.

## **Fremdwährungsbewertung**

Forderungen und Schulden in Fremdwährung sind zu jedem Bilanzstichtag unter Verwendung des Stichtagskurses umzurechnen. Unrealisierte Kursgewinne werden im Handelsrecht nicht berücksichtigt.

## Latente Steuern

Der handelsrechtlichen ergebnisorientierten Methode zur Steuerabgrenzung steht die bilanzorientierte Methode nach IAS 12 gegenüber. Neben der Erfassung von quasi-permanenten Differenzen werden zusätzlich im Gegensatz zum handelsrechtlichen Jahresabschluss latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge gebildet. Hinsichtlich der IFRS-Anpassungen für die latenten Steuern verweisen wir im weiteren auf Punkt 3.8 dieses Konzernanhangs.

## Derivate

Eine Bewertung von Derivaten zu Marktwerten kann aus dem handelsrechtlichen Imparitätsprinzip nur bedingt abgeleitet werden. Im vorliegenden Jahresabschluss der Gesellschaft sind Marktbewertungen von derivativen Finanzinstrumenten eingeflossen.

## Änderungen aufgrund werterhellender Erkenntnisse

Aufgrund der späteren Aufstellung des IFRS-Konzernabschlusses wurde ein deutlich längerer Werterhellungszeitraum gegenüber dem handelsrechtlichen Abschluss berücksichtigt. Insbesondere im Rückstellungsbereich sind werterhellende Erkenntnisse in die Bilanzierung eingeflossen.

Die Auswirkungen auf das Jahresergebnis sind wie folgt:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
<b>Jahresfehlbetrag nach HGB</b> .....	<b>(238.013)</b>	<b>(1)</b>
IFRS-Anpassungen:		
Bewertung Markenzeichen .....	34.763	0
Bewertung Goodwill .....	30.823	0
Bewertung Abonnentenstamm .....	4.279	0
Bilanzierung Receiver (Finanzierungsleasing) .....	9.044	0
Neubewertung Receiver .....	(27.301)	0
Bewertung Pensionsrückstellungen .....	(288)	0
Aufwandsrückstellungen .....	(6.499)	0
Fremdwährungsbewertung .....	1.758	0
Latente Steuern .....	(11.581)	0
Derivate .....	797	0
Änderungen aufgrund werterhellender Erkenntnisse .....	(3.791)	0
Eliminierung Ergebnis 01.01. - 19.02.2003 .....	1.804	0
Sonstiges .....	647	0
<b>Jahresfehlbetrag nach IFRS</b> .....	<b>(203.558)</b>	<b>(1)</b>

Soweit keine Anmerkungen zu den oben aufgeführten Posten gemacht werden, verweisen wir auf die Ausführungen zu den Auswirkungen auf das Eigenkapital.

## Eliminierung Ergebnis 01.01. – 19.02.2003

Die bilanzielle Erfassung des Erwerbsvorgangs der Premiere (alt) hat nach IFRS zwingend zum Erwerbsstichtag (20.02.2003) zu erfolgen. Die handelsrechtlich rückwirkende Verschmelzung und somit rückwirkende Erfassung zum 01.01.2003 muss daher nach IFRS eliminiert werden.

Die Gesellschaft hat keine der Vereinfachungen des IFRS 1 in Anspruch genommen.

## 2 ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### 2.1 Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
Barmittelbestände .....	7.031	74
Fest- und Termingelder .....	62.347	0
<b>Flüssige Mittel</b> .....	<b><u>69.378</u></b>	<b><u>74</u></b>

Die Fest- und Termingelder werden zum größten Teil über einen Zeitraum von einem Tag bis einer Woche angelegt. Sie erzielten im Berichtsjahr eine durchschnittliche Verzinsung von 2,1% p.a. Fremdwährungsguthaben sind zum Briefkurs am Bilanzstichtag bewertet. Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert.

### 2.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (LuL) setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
Forderungen aus LuL vor Wertberichtigungen .....	72.507	0
Wertberichtigungen .....	27.788	0
<b>Forderungen aus LuL</b> .....	<b><u>44.719</u></b>	<b><u>0</u></b>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen insbesondere Forderungen gegen Abonnenten und gegen Händler. Die Forderungen gegen Händler (TEUR 20.926) resultieren im Wesentlichen aus dem Weihnachtsgeschäft, bei dem insbesondere über das Händler-Vertriebsnetz Abonnenten-Pakete in hohem Umfang ausgeliefert wurden. Die Forderungen gegen Abonnenten betragen nach Wertberichtigung TEUR 11.233.

Vom Gesamtbetrag der Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 27.788 entfallen im Wesentlichen TEUR 16.422 auf Einzelwertberichtigungen für Forderungen gegen Abonnenten. Der Ermittlung liegt eine Auswertung aus dem Abonnentenverwaltungsprogramm der Gesellschaft zugrunde. Darin sind sämtliche Abonnenten erfasst, die sich zu diesem Zeitpunkt im Mahnlauf befinden. In Abhängigkeit von verschiedenen Mahnstufen werden auf der Basis von Erfahrungswerten hinsichtlich der Einbringlichkeit der Forderungen Abschläge nach differenzierten Prozentsätzen vorgenommen. Die verbleibenden Wertberichtigungen beziehen sich auf Forderungen gegen Händlern und sonstigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Premiere stellt den Abonnenten bei vorzeitiger Vertragsauflösung neben den bereits aufgelaufenen Forderungen aus Abonnementgebühren auch einen Schadensersatz in Höhe der Abonnementgebühr für die ursprünglich verbleibende Vertragslaufzeit, abgezinst auf den Zeitpunkt der Kündigung, in Rechnung. Die bilanzielle Abbildung der Forderung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der dem erwarteten Zahlungsseingang entspricht.

Forderungen werden erst bei endgültiger Uneinbringlichkeit ausgebucht.

Zur Beibringung der Forderungen bedient sich die Gesellschaft mehrerer Inkassobüros. Die Forderungen werden nicht an die Inkassobüros verkauft, so dass das Risiko des Forderungsausfalls bei der Gesellschaft verbleibt. Die an die Inkassobüros zur Beibringung weitergegebenen Forderungen werden aufgrund von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit wertberichtigt.

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten.

Die beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entsprechen den Buchwerten.

Sämtliche ausgewiesenen Nettoforderungen aus Lieferungen und Leistungen sind als Kreditsicherheiten begeben.

### 2.3 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte

Das in diesem Posten ausgewiesene Filmvermögen bezieht sich überwiegend auf die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen.

Die Entwicklung des Filmvermögens stellt sich wie folgt dar:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
Stand zum Jahresanfang .....	0	0
Zugang durch Unternehmenserwerb .....	56.398	0
Zugang .....	75.266	0
Verbrauch .....	(96.998)	0
<b>erworbene Filmlizenzen</b> .....	<b>34.666</b>	<b>0</b>
Anzahlungen für Filmlizenzen .....	16.009	0
Anzahlungen für Sportlizenzen .....	500	0
<b>Filmvermögen und geleistete Anzahlungen</b> .....	<b>51.175</b>	<b>0</b>
davon kurzfristig .....	47.890	0
davon langfristig .....	3.285	0

Zum Bilanzstichtag sind die Verwertungsrechte des gesamten derzeitigen Filmvermögens sowie auch die Verwertungsrechte an künftigem Filmvermögen zur Sicherung übereignet.

Die Abschreibungen werden in den Umsatzkosten erfasst.

### 2.4 Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
Receiver .....	23.866	0
Sonstige Vorräte .....	1.384	0
<b>Vorräte</b> .....	<b>25.250</b>	<b>0</b>

Die Vorräte werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die in den Vorräten ausgewiesenen Receiver sind zum Verkauf an Händler und Abonnenten vorgesehen.

Die Sonstigen Vorräte umfassen im Wesentlichen Sachprämien. Aufwendungen für Prämien aufgrund der erfolgreichen Vermittlung eines Neuabonnenten werden bei Vertragsabschluss im Aufwand erfasst.

### 2.5 Sonstige Vermögenswerte

Die Sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>Summe</u> <u>31.12.2003</u>	<u>davon Summe</u> <u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>Summe</u> <u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen aus Steuer .....	18.636	18.636	0
Debit. Kreditoren .....	2.288	2.288	0
Vorauszahlungen Kreditoren .....	1.466	1.466	0
Derivate .....	1.112	0	0
Forderungen Darlehen Dritte .....	649	649	0
Lohnvorschuß .....	28	28	0
Übrige .....	340	340	0
<b>Sonstige Vermögenswerte</b> .....	<b>24.519</b>	<b>23.407</b>	<b>0</b>

Hinsichtlich der positiven Zeitwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten verweisen wir auf Punkt 4.1.2 dieses Konzernanhangs.

Sämtliche sonstige kurzfristige Vermögenswerte sind als Kreditsicherheiten begeben.

## 2.6 Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten setzt sich folgendermaßen zusammen:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
Durchleitungsentgelte .....	2.914	0
Signing Bonus .....	400	0
Programmheft .....	304	0
Avalprovisionen .....	291	0
Transponder .....	242	0
Wartungsverträge .....	159	0
Übrige .....	<u>697</u>	<u>0</u>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b> .....	<b>5.007</b>	<b>0</b>
davon langfristig .....	2.888	0

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten beinhaltet im Wesentlichen an Kabelnetzbetreiber gezahlte Durchleitungsentgelte, die jeweils über die Vertragslaufzeit abgegrenzt werden.

Bei den übrigen aktiven Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich im Wesentlichen um geleistete Honorare, Versicherungsprämien, Wartungsverträge für Software, Beiträge für Filmförderung und Mieten.

Bei den langfristigen Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich um gezahlte Durchleitungsentgelte für Kabelnetzbetreiber (TEUR 2.488) und um einen gezahlten Signing Bonus für einen langfristigen Lizenzvertrag (TEUR 400).

Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den Buchwerten.

## 2.7 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen des Konzerns in Höhe von insgesamt TEUR 143 teilen sich wie folgt auf:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
TESC Test Solution Center GmbH, Unterföhring (TESC) .....	27	0
AKF Aus- und Fortbildungs GmbH für elektronische Medien, München .....	21	0
Premiere Collection GmbH i.L, Grünwald .....	0	0
DITV Geschäftsführungsgesellschaft für digitales interaktives Fernsehen mbH i.L.;		
Hamburg (DITV) .....	0	0
Wertpapiere .....	<u>95</u>	<u>0</u>
<b>Finanzanlagen</b> .....	<b><u>143</u></b>	<b><u>0</u></b>

Die Gesellschaft hat am 30.09.2003 eine Beteiligung von 2% an der AFK Aus- und Fortbildungs GmbH für elektronische Medien, München (AFK) zu einem Kaufpreis in Höhe von TEUR 21 erworben.

Premiere hält 12,5% der Anteile an der DITV und 100% der Anteile an Premiere Collection GmbH. Beide Gesellschaften befinden sich zum Stichtag in Liquidation und wurden daher bereits in Vorjahren außerplanmäßig abgeschrieben.

Die Wertpapiere wurden als zum Verkauf verfügbare Wertpapiere („available for sale assets“) klassifiziert. Der aus der Bewertung zum Bilanzstichtag nicht realisierte Verlust, der direkt im Eigenkapital

erfasst wurde, beträgt TEUR 2. Nachweise für dauerhafte Wertminderungen liegen nicht vor. Die durchschnittlich erzielte Verzinsung beläuft sich auf 4,6% p.a.

## 2.8 Sachanlagevermögen

	Grund- stücke und Gebäude	Technische Anlagen	Eigene Receiver- bestände	Sonstige BGA	Receiver aus Finanzie- rungs- Leasing	Geleistete Anzahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01.01.2003 .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Zugang durch Unternehmens- erwerb .....	4.128	8.858	81.098	7.694	11.576	210	<b>113.564</b>
Zugänge des Geschäftsjahres .....	2.902	2.553	1.111	3.985	0	55	<b>10.606</b>
Abgänge .....	7	99	49.998	181	0	0	<b>50.285</b>
Umbuchungen .....	9	0	2.618	1	-2.618	-10	<b>0</b>
Stand 31.12.2003 .....	7.032	11.312	34.829	11.499	8.958	255	<b>73.885</b>
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01.01.2003 .....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Abschreibungen des Geschäftsjahres .....	1.084	3.687	21.878	4.183	2.203	0	<b>33.035</b>
Abgänge .....	0	95	17.441	78	0	0	<b>17.614</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen .....	0	0	14.686	0	24	0	<b>14.710</b>
Zuschreibungen .....	0	0	700	0	15	0	<b>715</b>
Umbuchungen .....	0	0	304	0	-304	0	<b>0</b>
Stand 31.12.2003 .....	1.084	3.592	18.727	4.105	1.908	0	<b>29.416</b>
<b>Buchwert 31.12.2003 .....</b>	<b>5.948</b>	<b>7.720</b>	<b>16.102</b>	<b>7.394</b>	<b>7.050</b>	<b>255</b>	<b>44.469</b>
<b>Buchwert 31.12.2002 .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Im Sachanlagevermögen sind Receiver enthalten, die im Rahmen von Operating-Leasing-verhältnissen an Abonnenten vermietet werden. Der Buchwert der vermieteten Receiver beträgt insgesamt TEUR 23.152. Davon entfallen TEUR 7.050 auf die im Rahmen der Finanzierungsleasingverhältnisse aktivierten Receiver und TEUR 16.102 auf eigene Receiverbestände.

Zuschreibungen bei Receivern entstehen, sofern abgewertete Lagerbestände im Wege der Vermittlung an Abonnenten mit einem Nutzungswert belegt werden können, der den beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten überschreitet. Die erfolgswirksame Zuschreibung erfolgt maximal bis zur Höhe der ursprünglich fortgeführten Anschaffungskosten und wird in den Umsatzkosten ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr übte ein Leasinggeber sein Andienungsrecht zum Ende der Vertragslaufzeit aus. Dieser Vorgang führte zu einer Umbuchung von Receivern aus Finanzierungsleasing zu eigenen Receiverbeständen in Höhe von TEUR 2.314 (Anschaffungskosten TEUR 2.618; kumulierte Abschreibungen TEUR 304).

An Mieteinnahmen aus Operating-Leasingverhältnissen (Mindestmietzahlungen) werden TEUR 31.160 erwartet. Die vertragliche Restlaufzeit der Mietverträge beläuft sich auf ca. 12 Monate.

Zur Sicherung offenstehender Forderungen aus den Finanzierungsleasingverträgen sind diejenigen Ansprüche gegen die Abonnenten, die den Receiver betreffen, an die Leasinggeber abgetreten, insbesondere die Herausgabeansprüche gegenüber den Abonnenten und die auf die Bereitstellung der Receiver entfallenden Mietgebühren.

Zur Sicherung offenstehender Forderungen aus den begebenen Anleihen (siehe unter Punkt 2.12.1 dieses Konzernanhangs) steht den Gläubigern ein Sicherungseigentum an einem Teil der im Sachanlagevermögen aktivierten Receiver zu. Der Buchwert der zur Sicherheit übereigneten Receiver beträgt TEUR 6.262. Zusätzlich sind die auf die Bereitstellung dieser Receiver an Abonnenten entfallenden Mietgebühren an die Gläubiger abgetreten.

Darüber hinaus ist übriges Sachanlagevermögen in Höhe von TEUR 12.045 zur Besicherung von Verbindlichkeiten sicherungsübereignet.

## 2.9 Immaterielle Vermögenswerte

	<u>Goodwill</u>	<u>Marken-</u> <u>zeichen</u>	<u>Abonnen-</u> <u>tenstamm</u>	<u>Sonstige</u> <u>Immaterielle</u> <u>Vermögens-</u> <u>werte</u>	<u>Selbst</u> <u>erstellte</u> <u>immaterielle</u> <u>Vermögens-</u> <u>werte</u>	<u>Geleistete</u> <u>Anzah-</u> <u>lungen</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01.01.2003 .....	11	0	0	0	0	0	11
Zugang durch							
Unternehmenserwerb	371.638	331.629	386.061	9.447	0	1.092	1.099.867
Zugänge des							
Geschäftsjahres .....	0	0	0	1.623	366	1.995	3.984
Abgänge .....	0	0	0	551	0	300	851
Umbuchungen .....	0	0	0	0	0	0	0
Stand 31.12.2003 .....	371.649	331.629	386.061	10.519	366	2.787	1.103.011
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01.01.2003 .....	0	0	0	0	0	0	0
Abschreibungen des							
Geschäftsjahres .....	0	0	41.421	3.213	20	0	44.654
Abgänge .....	0	0	0	536	0	0	536
Außerplanmäßige							
Abschreibungen .....	0	0	0	0	0	0	0
Umbuchungen .....	0	0	0	0	0	0	0
Stand 31.12.2003 .....	0	0	41.421	2.677	20	0	44.118
<b>Buchwert 31.12.2003 .....</b>	<b>371.649</b>	<b>331.629</b>	<b>344.640</b>	<b>7.842</b>	<b>346</b>	<b>2.787</b>	<b>1.058.893</b>
<b>Buchwert 31.12.2002 .....</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

Der aktivierte Goodwill setzt sich nahezu ausschließlich aus dem Unterschiedsbetrag aus dem Kaufpreis und dem Reinvermögen der erworbenen Premiere (alt) nach Anpassungen der Vermögenswerte und Schulden an die beizulegenden Zeitwerte zusammen. Hinsichtlich des Unternehmenserwerbs verweisen wir auf Punkt 1.5 dieses Konzernanhangs. Aus dem durchgeführten Werthaltigkeitstest ergab sich kein Abwertungsbedarf.

Das Markenzeichen bezieht sich auf die Marke "Premiere" und wurde im Rahmen des Unternehmenserwerbs der Premiere (alt) aktiviert. Aufgrund der Klassifizierung als immaterieller Vermögenswert mit einer unbestimmten Nutzungsdauer wird keine planmäßige Abschreibung vorgenommen. Aus dem durchgeführten Werthaltigkeitstest ergab sich kein Abwertungsbedarf. Der dem Werthaltigkeitstest zugrundegelegte erzielbare Betrag wurde auf Basis des beizulegenden Zeitwertes abzüglich noch anfallender Veräußerungskosten ermittelt. Hierbei wurde der Kapitalwert der zukünftigen eingesparten Lizenzgebühr ermittelt, die anfallen würde, wenn für die Nutzung des Markenzeichens „Premiere“ einem Dritten eine Gebühr zu entrichten wäre. Als Diskontierungssatz wurden 9,19% p.a. zugrundegelegt.

Der Abonnentenstamm bezieht sich auf die vertraglichen Beziehungen mit den Abonnenten der Premiere (alt) im Zeitpunkt des Unternehmenserwerbs. Der Abonnentenstamm wird planmäßig über

eine auf Erfahrungswerten basierende Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen waren nicht notwendig. Die verbleibende Nutzungsdauer des Abonnentenstamms am Bilanzstichtag beläuft sich auf ca. 7 Jahre.

Die selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte betreffen selbsterstellte Software für den internen Gebrauch.

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte betreffen erworbene Software und Lizenzen.

Zur Sicherung von Verbindlichkeiten wurden die Rechte an dem Markenzeichen "Premiere" sicherungsübereignet.

Hinsichtlich des Filmvermögens und den geleisteten Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte verweisen wir auf Punkt 2.3 dieses Konzernanhangs.

## 2.10 Sonstige Rückstellungen

	<u>Receiver</u>	<u>Steuern</u>	<u>Prozesskosten</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand am 01.01.2003 .....	0	0	0	0
Zugang durch Unternehmenserwerb .....	3.165	45.411	4.785	53.361
Zuführung .....	2.972	0	459	3.431
Aufzinsung .....	0	0	0	0
Verbrauch .....	(2.684)	0	(222)	(2.906)
Auflösung .....		0	(1.582)	(1.582)
<b>Stand am 31.12.2003</b> .....	<b>3.453</b>	<b>45.411</b>	<b>3.440</b>	<b>52.304</b>
davon < 1 Jahr fällig .....	3.453	45.411	3.440	52.304
davon > 1 Jahr fällig .....	0	0	0	0

Die Rückstellungen wurden auf Basis der erwarteten Zahlungsabflüsse gebildet.

Die Rückstellungen für Receiver betreffen im Wesentlichen Garantierückstellungen. Im besten Fall wird mit einer Inanspruchnahme in Höhe von TEUR 2.071 gerechnet.

Für die mögliche Nichtanerkennung des Vorsteuerabzugs aus empfangenen Leistungen durch die Finanzbehörden wurde in den Büchern der Premiere (alt) im Geschäftsjahr 2002 eine Steuerrückstellung gebildet (TEUR 45.320). Diese wurde zum 31.12.2003 aufgrund der weiterhin bestehenden Risiken beibehalten. Der gebildeten Rückstellung liegen zwei unterschiedliche Sachverhalte zugrunde, deren Anteil an der Rückstellung TEUR 27.085 bzw. TEUR 18.235 beträgt. Im besten Fall wird der vorgenommene Vorsteuerabzug anerkannt, so dass keine Zahlungsverpflichtung entsteht.

Daneben bestehen in Höhe von TEUR 91 Ertragsteuerrückstellungen.

Rückstellungen für Prozesskosten wurden für zu erwartende Risiken für Prozesse und sonstige Rechtsanwalts- und Gerichtskosten aus anhängigen Rechtsstreitigkeiten gebildet. Im besten Fall wird mit Kosten in Höhe von TEUR 1.720 gerechnet.

## 2.11 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag sind Rückstellungen in Höhe von TEUR 4.918 für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen bilanziert.

Die Pensionsrückstellung umfasst Verpflichtungen aus Pensionszusagen gegenüber Mitarbeitern der deutschen Konzerngesellschaften.

Bei den existierenden Plänen handelt es sich um leistungsorientierte Pensionszusagen, bei denen die Pensionsverpflichtung vom Arbeitslohn des jeweiligen Mitarbeiters abhängig ist. Die Pensionszusage umfasst neben der Altersvorsorge auch eine Witwen-, Waisen- und Invalidenrente.

Aufgrund des nach IAS 19 anzuwendenden Anwartschaftsbarwertverfahrens („projected unit credit method“) werden die zukünftigen Verpflichtungen auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet. Bei der Bewertung werden Trendannahmen für die relevanten Größen, die sich auf die Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Die Pensionsverpflichtungen wurden auf der Basis eines versicherungsmathematischen Gutachten ermittelt.

### Leistungsorientierte Zusagen

Folgende Beträge wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Laufender Dienstaufwand .....	191	0
Zinsaufwand .....	202	0
Realisierte versicherungsmathematische Verluste .....	<u>255</u>	<u>0</u>
<b>Pensionsaufwand .....</b>	<b><u>648</u></b>	<b><u>0</u></b>

Da kein Planvermögen i.S.d. IAS 19 vorhanden ist und alle versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sofort bei ihrer Entstehung erfasst werden, entspricht der Anwartschaftsbarwert (DBO) der Pensionszusagen und pensionsähnlichen Verpflichtungen der in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellung.

Die Entwicklung des Anwartschaftsbarwertes (DBO) ist wie folgt:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
<b>Anwartschaftsbarwert zum Jahresanfang .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zugang durch Unternehmenserwerb .....	4.316	0
Erfasster Pensionsaufwand .....	648	0
Pensionszahlungen .....	<u>(46)</u>	<u>0</u>
<b>Anwartschaftsbarwert zum 31.12. ....</b>	<b><u>4.918</u></b>	<b><u>0</u></b>
davon langfristig .....	<u>4.918</u>	<u>0</u>

Der Berechnung der Pensionsrückstellung wurden die folgenden Annahmen zugrunde gelegt:

	<u>31.12.2003</u>	<u>20.02.2005</u>
Zinssatz .....	5,75%	5,75%
Rententrend .....	1,50%	1,50%
Gehaltstrend .....	2,00%	2,00%
Fluktuationsrate .....	8,30%	8,30%

### Beitragsorientierte Zusagen

Die aufgrund der Abfertigungsverpflichtungen gegenüber Mitarbeitern der österreichischen Tochtergesellschaft zu leistenden Beiträge führten zu einem Aufwand in Höhe von TEUR 79 (Vorjahr TEUR 0).

Im Berichtsjahr sind TEUR 10.557 (Vorjahr TEUR 0) zur gesetzlichen Rentenversicherung geleistet worden.

## 2.12 Schulden

Die Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2003		Summe 31.12.2003 TEUR	31.12.2003		Summe 31.12.2003 TEUR
	kurzfristig TEUR	langfristig TEUR		kurzfristig TEUR	langfristig TEUR	
<b>Finanzschulden</b>						
Verbindlichkeiten gegenüber						
Kreditinstituten .....	11.060	678.731	<b>689.791</b>	0	0	<b>0</b>
Anleihen inkl.						
Zinsverbindlichkeiten .....	8.210	244.132	<b>252.342</b>	0	0	<b>0</b>
Darlehen Luxco 2 .....	0	91.156	<b>91.156</b>	0	0	<b>0</b>
Verbindlichkeiten aus						
Finanzierungsleasing .....	15.550	20.800	<b>36.350</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Summe Finanzschulden</b> .....	<b>34.820</b>	<b>1.034.819</b>	<b>1.069.639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und						
Leistungen .....	219.207	42.425	<b>261.632</b>	61	0	<b>61</b>
Sonstige Schulden .....	41.646	11.078	<b>52.724</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Schulden</b> .....	<b>295.673</b>	<b>1.088.322</b>	<b>1.383.995</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>61</b>

### 2.12.1 Finanzschulden

Die Gesellschaft weist folgende Finanzschulden aus, gegliedert nach ihren Fälligkeiten:

	Fälligkeit			Summe 31.12.2003 TEUR	Summe 31.12.2002 TEUR
	< 1 Jahr TEUR	1-5 Jahre TEUR	> 5 Jahre TEUR		
a) Verbindlichkeiten gegenüber					
Mezzaninedarlehen gegenüber den .....	0	0	532.704	<b>532.704</b>	<b>0</b>
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber					
Kreditinstituten .....	11.060	146.027	0	<b>157.087</b>	<b>0</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b> .....	<b>11.060</b>	<b>146.027</b>	<b>532.704</b>	<b>689.791</b>	<b>0</b>
b) Anleihen					
Anleihen .....	0	228.234	0	<b>228.234</b>	<b>0</b>
Garantierte Kickerzahlung .....		9.519	0	<b>9.519</b>	<b>0</b>
Zinsverbindlichkeit .....	8.210	6.379	0	<b>14.589</b>	<b>0</b>
<b>Summe Anleihe</b> .....	<b>8.210</b>	<b>244.132</b>	<b>0</b>	<b>252.342</b>	<b>0</b>
c) Darlehen Luxco 2 .....	0	0	91.156	<b>91.156</b>	<b>0</b>
d) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing .....	15.550	20.800	0	<b>36.350</b>	<b>0</b>
<b>Finanzschulden</b> .....	<b>34.820</b>	<b>410.959</b>	<b>623.860</b>	<b>1.069.639</b>	<b>0</b>

Die Buchwerte der Finanzschulden entsprechen im Wesentlichen ihren Marktwerten. Die Konditionen waren zum Vertragsabschluss marktgerecht. An dieser Beurteilung hat sich zum Stichtag nichts geändert.

In den Finanzschulden sind Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen enthalten. Die unter den Finanzschulden ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und umfassen das Mezzanine-Darlehen sowie den Betriebsmittelkredit der Konsortialbanken. Zudem hat Premiere eine Anleihe zu einem Nominalbetrag von TEUR 34.297 an die Bayerische Landesbank begeben, die Teil der unter Punkt b) beschriebenen Anleihe ist. Hinsichtlich Laufzeiten und Zinskonditionen verweisen wir auf Punkt 4.4.2 dieses Konzernanhangs.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und die Anleihen sind variabel verzinst. Die Verzinsungen setzen sich aus dem jeweiligen EURIBOR und einer Marge zusammen. Die Marge beträgt (in einer Spanne von 2,5% bis 5,0%) basierend auf einer gewichteten Durchschnittsberechnung 4,57%.

#### a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die unter den Finanzschulden ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und umfassen das Mezzanine-Darlehen inkl. aufgelaufener Zinsen (TEUR 532.704) der Konsortialbanken sowie den Betriebs-mittelkredit (TEUR 157.087) des gleichen Konsortiums.

Die ausgewiesenen Schulden aus dem Mezzanine-Darlehen beinhalten Zinsverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 32.704. Die Verbindlichkeiten für den Betriebsmittelkredit enthalten Zinsverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 6.587.

Hinsichtlich Laufzeiten und Zinskonditionen verweisen wir auf Punkt 4.4.2 dieses Konzernanhangs.

Die Newco 1 GmbH hat mit ihren Anteilen an der Premiere das Mezzanine-Darlehen über TEUR 500.000 besichert.

#### b) Anleihen

Die Gesellschaft hat Anleihen zum Nominalbetrag von TEUR 228.234 begeben. Die Ausgabe der Anleihen erfolgte zum Nennbetrag und mit Fälligkeit zum 31.12.2008. Sofern ein Börsengang, eine Veräußerung, ein Tausch oder eine Kapitalerhöhung stattfindet, werden die Anleihen bis zur Hälfte des Nennbetrages sofort fällig. Weiterhin kann jederzeit eine vorzeitige Tilgung seitens der Gesellschaft vorgenommen werden.

Die Verzinsung ist variabel und setzt sich aus einem Basiszins plus 3M-EURIBOR zusammen und entspricht der Marktverzinsung. Die Verzinsung betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 8,8% p.a. Weiterhin sehen die Anleihebedingungen variable Zinszahlungen in Abhängigkeit eines positiven EBITDA vor (variable Kickerzahlung). Bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung ist ferner eine Einmalzahlung in Höhe von 5% des ursprünglichen Nennbetrages (garantierte Kickerzahlung) abzüglich geleisteter variabler Zinszahlungen (variable Kickerzahlungen) zu leisten.

Im Anleihenvertrag hat sich die Gesellschaft gegenüber den Anleihegläubigern verpflichtet, eine garantierte Kickerzahlung zu leisten, sobald die Anleihen teilweise oder ganz zurückgezahlt werden. Bei der ausgewiesenen Schuld handelt es sich um den abgezinsten Betrag, der bei vorzeitiger Rückzahlung sofort in voller Höhe fällig ist.

Die noch offenen Zinsverpflichtungen in Höhe von TEUR 14.589 werden innerhalb der Finanzschulden ausgewiesen. Der im Geschäftsjahr erfolgswirksam erfasste Zinsaufwand beträgt TEUR 14.589. Im Geschäftsjahr sind Zinsen in Höhe von TEUR 8.209 gezahlt worden.

#### c) Darlehen Luxco 2

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen bestehen aus Darlehen des Alleingeschafters Luxco 2 (vgl. 4.4.2).

#### d) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Aus den Finanzierungsleasingverträgen werden folgende Mindestleasingzahlungen fällig:

	< 1 Jahr	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Mindestleasingzahlungen .....	16.848	21.300	0	38.148
Abzinsungsbeträge .....	(1.298)	(500)	0	(1.798)
<b>Barwerte .....</b>	<b>15.550</b>	<b>20.800</b>	<b>0</b>	<b>36.350</b>

Bei einigen Leasingverträgen bestehen variable Leasingzahlungen. Die Berechnung dieser Leasingzahlungen erfolgt jeweils vierteljährlich im Voraus und wird auf der Basis des 3M-EURIBOR

plus 500 Basispunkte vorgenommen. Die Barwerte der Mindestleasingzahlungen wurden auf der Basis der zum Bilanzstichtag festgelegten Leasingzahlungen ermittelt. Die Veränderungen der Abzinsungsbeträge wurden sofort aufwandswirksam erfasst.

### 2.12.2 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von insgesamt TEUR 261.632 lassen sich in kurzfristige Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 219.207 und in langfristige Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 42.425 klassifizieren.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betreffen Lizenzzahlungen an die Filmstudios aus dem Erwerb von Filmlicenzen (TEUR 79.486, davon langfristig TEUR 4.886), Verbindlichkeiten aus Kautionen gegenüber den Abonnenten (TEUR 50.645, davon langfristig 37.539), Ersatzpflicht aus Leasingverträgen (TEUR 466, davon langfristig TEUR 0), erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen (TEUR 212, davon langfristig TEUR 0) sowie sonstige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 130.823, davon langfristig TEUR 0).

Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert.

### 2.12.3 Sonstige Schulden

	Fälligkeit			Summe 31.12.2003	Summe 31.12.2002
	< 1 Jahr	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten Devisentermingeschäfte .....	12.142	9.478	0	<b>21.620</b>	0
Tantieme .....	6.381	0	0	<b>6.381</b>	0
kreditorische Debitoren .....	4.502	0	0	<b>4.502</b>	0
Darlehen ASG Abonnenten Service GmbH .....	3.283	0	0	<b>3.283</b>	0
Urlaubsanspruch .....	2.878	0	0	<b>2.878</b>	0
Verbindlichkeiten ggü. Finanzamt .....	2.352	0	0	<b>2.352</b>	0
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit .....	1.931	0	0	<b>1.931</b>	0
Abfindungen .....	1.752	0	0	<b>1.752</b>	0
Zinsverbindlichkeiten Zinsswapgeschäfte .....	1.095	0	0	<b>1.095</b>	0
Verbindlichkeiten ggü. Mitarbeitern .....	877	0	0	<b>877</b>	0
Jubiläum .....	89	718	0	<b>807</b>	0
Verbindlichkeiten Zinsswaps .....	0	264	51	<b>315</b>	0
Embedded Derivate .....	0	189	0	<b>189</b>	0
übrige .....	4.364	378	0	<b>4.742</b>	0
<b>Sonstige Schulden .....</b>	<b>41.646</b>	<b>11.027</b>	<b>51</b>	<b>52.724</b>	<b>0</b>

Die beizulegenden Zeitwerte stimmen mit den ausgewiesenen Buchwerten überein.

Hinsichtlich der negativen Zeitwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten (Verbindlichkeiten Devisentermingeschäfte und Verbindlichkeiten Zinsswaps) verweisen wir auf Punkt 4.1.2 dieses Konzernanhangs.

Im Rahmen der Finanzierungs-Leasingverhältnisse (siehe unter Punkt 2.12.1 dieses Konzernanhangs) sind für einen Vertrag bedingte Leasingzahlungen vereinbart. Die bedingten Leasingzahlungen sind im Jahr 2007 fällig, sofern das EBITDA der Gesellschaft im vorangegangenen Geschäftsjahr einen vertraglich festgelegten Betrag überschreitet. Auf der Basis der derzeitigen Erkenntnisse, insbesondere unter Zugrundelegung des aktuellen Businessplans, ist davon auszugehen, dass das relevante EBITDA zum Ende des Geschäftsjahres 2006 die vertraglich fixierte Zielgröße überschreiten wird. Unter Heranziehung eines Fremdkapitalkostensatzes in Höhe von 7,5% p.a. ergibt sich ein abgezinster Wert von TEUR 189.

## 2.13 Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

	<u>31.12.2003</u>	<u>davon langfristig</u>
	TEUR	TEUR
Abonnentenzahlungen aus Prepaid-Angeboten .....	20.064	0
Verschlüsselungsentgelte .....	11.294	8.471
Sonstige .....	<u>1.159</u>	<u>0</u>
	<b><u>32.517</u></b>	<b><u>8.471</u></b>

Die Abonnentenzahlungen betreffen die Abgrenzung von verkauften Prepaid-Paketen mit Laufzeiten über den Bilanzstichtag hinaus.

Auf Grundlage eines im Berichtsjahr abgeschlossenen Vertrages mit der Mediaservices GmbH (MSG) wurden von Premiere Entgelte für Verschlüsselungssysteme in Höhe von EUR 12,0 Mio vereinnahmt. Diese werden über einen Zeitraum vom 1. Oktober 2003 bis 31. Dezember 2007 abgegrenzt.

## 2.14 Eigenkapital

Das Eigenkapital des Konzerns beträgt zum 31.12.2003 insgesamt TEUR -125.857.

Alleinige Gesellschafterin der Newco 1 GmbH ist die Luxco 2.

Das Stammkapital der Newco 1 GmbH in Höhe von TEUR 25 ist in voller Höhe einbezahlt.

Die Kapitalrücklagen der Gesellschaft umfassen Bareinlagen in Höhe von insgesamt TEUR 41.776, welche am 20.02.2003 in Höhe von TEUR 40.356 und am 01.07.2003 in Höhe von TEUR 1.420 von der Luxco 2 geleistet wurden.

Zudem wurde das Eigenkapital durch den Jahresfehlbetrag in Höhe von TEUR -167.655 und dem Verlustvortrag in Höhe von TEUR -1 gemindert.

Darüber hinaus ist die Marktbewertung von Wertpapieren in Höhe von TEUR -2 im Eigenkapital erfasst. Die angesetzten Werte beinhalten latente Steuereffekte in Höhe von insgesamt TEUR 1.

Aus der negativen Eigenkapitalsituation im Konzern ist auf keine Überschuldung im Rechtsinne auf Einzelabschlussenebene zu schließen. Das gemäß handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätzen ausgewiesene Eigenkapital der Konzernmutter zum 31.12.2003 beträgt TEUR 8.971.

## 3 ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 3.1 Umsatzerlöse

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Programmerlöse .....	609.607	0
Erlöse aus der Veräußerung und Vermietung von Receivern .....	155.393	0
Sonstige Umsatzerlöse .....	<u>31.463</u>	<u>0</u>
<b>Umsatzerlöse .....</b>	<b><u>796.463</u></b>	<b><u>0</u></b>

Bei den Programmerlösen handelt es sich im Wesentlichen um Erlöse für PPC (Pay-per-Channel) in Höhe von TEUR 592.403. Darüber hinaus wurden Erlöse für PPV (Pay-per-View) im Moviebereich (TEUR 14.664) und Sportbereich (TEUR 2.540) erzielt.

### 3.2 Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten

Die Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten stellen sich wie folgt dar:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Händlerprovisionen .....	(34.931)	0
Aufwendungen Direktverkauf .....	(27.831)	0
Marketing .....	(32.071)	0
Forderungsausfall .....	(4.483)	0
Sonstiges .....	(11.509)	0
<b>Vertriebskosten .....</b>	<b>(110.825)</b>	<b>0</b>
IT .....	(17.294)	0
Management .....	(15.362)	0
Facility .....	(9.355)	0
Personal .....	(2.610)	0
Sonstiges .....	(6.280)	0
<b>Allgemeine Verwaltungskosten .....</b>	<b>(50.901)</b>	<b>0</b>

### 3.3 Sonstige betriebliche Erträge

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Verkauf Verschlüsselungs-Know-How an Nagravision .....	12.750	0
Erlass von Verbindlichkeiten .....	3.549	0
Erträge aus Wechselkursveränderungen .....	3.478	0
Erträge aus Schadensersatz Mietzahlungen .....	2.541	0
Vermittlungsprovisionen .....	1.750	0
Erträge aus noch nicht realisierten Zinsswap .....	1.112	0
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen .....	769	0
Erträge aus realisierten derivativen Devisenterminkontrakten .....	133	0
Gewinne aus der Veräußerung von Anlagevermögen .....	88	0
Übrige .....	6.239	0
<b>Sonstige betriebliche Erträge .....</b>	<b>32.409</b>	<b>0</b>

Erträge aus Wechselkursveränderungen enthalten im Wesentlichen Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kursgewinne aus der Bewertung zu Stichtagskursen. Kursverluste aus diversen Positionen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

### 3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Aufwendungen aus noch nicht realisierten derivativen Devisenterminkontrakten .....	(21.620)	0
Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen .....	(4.419)	0
Aufwendungen aus realisierten derivativen Devisenterminkontrakten .....	(2.752)	0
Aufwendungen noch nicht realisierter Zinsswaps .....	(315)	0
Verluste aus der Veräußerung von Anlagevermögen .....	(149)	0
Sonstige Steuern .....	(6)	0
Übrige .....	(3.334)	0
<b>Sonstige betriebliche Aufwendungen .....</b>	<b>(32.595)</b>	<b>0</b>

Bezüglich der Aufwendungen aus noch nicht realisierten derivativen Devisenterminkontrakten, die nicht als Sicherungsbeziehungen zu qualifizieren sind, verweisen wir auf Punkt 4.1.2 sowie auf die Ausführungen zum Währungsrisiko im Punkt 4.1.1.1.

### 3.5 Restrukturierungserträge und -aufwendungen

In 2003 sind aufgrund der Restrukturierung des Konzerns Erträge in Höhe von TEUR 2.950 und Aufwendungen in Höhe von TEUR 9.625 angefallen. Bei den Erträgen handelt es sich hauptsächlich um Forderungsverkäufe bzw. Erträge aus Forderungsverzichten (TEUR 2.094). Bei den Restrukturierungsaufwendungen handelt es sich im Wesentlichen um Aufwendungen aus Forderungsverzichten (TEUR 4.795), Beratungskosten (TEUR 1.663) und Abfindungen (TEUR 1.258).

### 3.6 Periodenaufwand nach Aufwandsarten

Der Material- und Personalaufwand sowie die Abschreibungen des Anlagevermögens sind im betrieblichen Ergebnis enthalten.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Lizenzkosten .....	(347.546)	0
Wareneinsatz Receiver .....	(101.927)	0
Transponderleistung und Kabeleinspeisung .....	(60.266)	0
Studio- und Produktionskosten .....	(46.482)	0
Provisionen .....	(29.560)	0
<b>Materialaufwand</b> .....	<b>(585.781)</b>	<b>0</b>
Löhne und Gehälter .....	(67.329)	0
Soziale Abgaben .....	(13.058)	0
Jubiläumsaufwand .....	(108)	0
Aufwand für Abfindungen .....	(486)	0
Aufwendungen für Altersversorgung .....	(639)	0
Sonstige Personalkosten .....	(2.993)	0
<b>Personalaufwand</b> .....	<b>(84.613)</b>	<b>0</b>
planmässige und ausserplanmässige Abschreibungen auf Sachanlagen .....	(47.030)	0
Abschreibungen auf Abonnementstamm .....	(41.421)	0
Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte .....	(3.233)	0
<b>Abschreibungen</b> .....	<b>(91.684)</b>	<b>0</b>

Die Darstellung enthält nicht alle Aufwendungen, die im betrieblichen Ergebnis enthalten sind, hebt aber die wesentlichen Aufwandsarten hervor.

### 3.7 Finanzergebnis

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Zinsaufwendungen .....	(66.475)	0
Zinserträge .....	2.766	0
<b>Finanzergebnis</b> .....	<b>(63.709)</b>	<b>0</b>

### 3.8 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Tatsächlicher Steueraufwand Inland .....	0	0
Tatsächlicher Steueraufwand Ausland .....	0	0
Periodenfremder Steueraufwand .....	0	0
<b>Tatsächlicher Steueraufwand</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>
Latenter Steueraufwand Inland .....	-11.581	0
Latenter Steueraufwand Ausland .....	0	0
<b>Latenter Steueraufwand</b> .....	<b>-11.581</b>	<b>0</b>
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b> .....	<b>-11.581</b>	<b>0</b>

Latente inländische Steuern wurden unter Berücksichtigung eines Steuersatzes in Höhe von 37,34% bewertet; dabei wurden neben der Körperschaftsteuer in Höhe von 25% der Solidaritätszuschlag von 5,5% auf die Körperschaftsteuer und der Gewerbeertragsteuersatz berücksichtigt. Tatsächliche Steuern sind im Geschäftsjahr nicht angefallen.

Die Gesellschaft verfügt über steuerliche Verlustvorträge in Höhe von insgesamt TEUR 381.554 (Vorjahr: TEUR 1). Neben den berücksichtigten steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von TEUR 71.535, stehen der Gesellschaft nicht berücksichtigte vortragsfähige Verluste in Höhe von TEUR 310.019 zur uneingeschränkten Nutzung zur Verfügung.

Die latenten Steuereffekte, die direkt im Eigenkapital erfasst wurden, betragen TEUR 1 (Vorjahr: TEUR 0). Diese betreffen die erfolgsneutrale Erfassung nicht realisierter Verluste von zur Veräußerung gehaltenen Wertpapieren.

Auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen und auf steuerliche Verlustvorträge entfallen die folgenden bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern:

Der Nettobestand der latenten Steuern entwickelte sich wie folgt:

	31.12.2003		31.12.2002	
	Aktive latente Steuern TEUR	Passive latente Steuern TEUR	Aktive latente Steuern TEUR	Passive latente Steuern TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	0	1.095	0	0
Vorräte .....	0	157	0	0
Finanzanlagen .....	1	0	0	0
Receiver .....	0	4.115	0	0
Sachanlagevermögen .....	23	0	0	
Immaterielle Vermögenswerte .....	0	50.408	0	0
Sonstige Vermögenswerte und aktive				
Rechnungsabgrenzungsposten .....	539	415	0	0
Finanzschulden .....	21.351	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ....	7.505	4.825	0	0
Rückstellungen für Pensionen .....	319	0	0	0
Sonstige Rückstellungen .....	1.111	0	0	0
Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	0	271	0	0
Sonstige Schulden .....	4.118	0	0	0
Bewertung VV Ausland .....	24.322	0	0	0
Konsolidierungseffekte .....	0	9.583	0	0
<b>Summe</b> .....	<b>59.289</b>	<b>70.869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon kurzfristig .....	22.589	6.321	0	0
davon langfristig .....	36.700	64.548	0	0
Saldierung .....	-18.699	-18.699	0	0
<b>Bilanzansatz</b> .....	<b>40.590</b>	<b>52.170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Basierend auf den aktuellen Planungen und der Tatsache, dass die Ziele des Business Plans im Geschäftsjahr leicht übertroffen wurden und eine positive Entwicklung auch in Zukunft erwartet wird, geht die Gesellschaft davon aus, zukünftig ausreichend zu versteuerndes Einkommen zu generieren, um die Verlustvorträge nutzen zu können. Der der Berechnung zugrunde liegende Planungshorizont beläuft sich grundsätzlich auf drei Jahre.

Die passive latente Steuer aus dem Konsolidierungseffekt ist auf eine in der Steuerbilanz berücksichtigte Forderungsabschreibung gegenüber Premiere Österreich zurückzuführen.

Aktive und passive latente Steuern wurden miteinander saldiert, sofern diese gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und fristenkongruent sind.

Der ausgewiesene Steueraufwand weicht vom erwarteten Steueraufwand ab, der sich bei Anwendung des nominalen Steuersatzes auf das Ergebnis nach IFRS von 37,34% (Vorjahr: 37,34%) ergeben hätte. Eine Überleitung der Unterschiedseffekte ist aus untenstehender Tabelle ersichtlich.

Nachdem die Konzerngesellschaften kein ausschüttungsfähiges Kapital zum Bilanzstichtag zur Verfügung haben entstehen keine ertragssteuerlichen Effekte aus Vollausschüttungen oder Dividendenzahlungen.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern .....	(191.976)	(1)
<b>Erwarteter Steuerertrag</b> .....	<b>71.684</b>	<b>0</b>
Überleitung:		
Steuersatzdifferenzen .....	(138)	0
Nichtaktivierungsfähige Verlustvorträge der Periode .....	(76.267)	0
Nichtaktivierte temporäre Differenzen .....	(3.116)	0
Gewerbsteuerliche Hinzurechnungen .....	(5.373)	0
Nichtabzugsfähige Betriebsausgaben .....	448	0
Sonstiges / Konsolidierung .....	1.181	0
<b>Ausgewiesener Steueraufwand</b> .....	<b>(11.581)</b>	<b>0</b>

## 4 SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

### 4.1 Finanzielles Risikomanagement

#### 4.1.1 Finanzielle Risikofaktoren

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist die Gesellschaft insbesondere Zins- und Währungsrisiken ausgesetzt. Unternehmenspolitik ist es, diese Risiken durch den Abschluss von Sicherungsgeschäften auszuschließen bzw. zu begrenzen. Alle Sicherungsmaßnahmen werden zentral durch die Finanzabteilung des Konzerns koordiniert bzw. durchgeführt.

##### 4.1.1.1 Währungsrisiko

Zur Absicherung des Währungsrisikos werden Devisentermingeschäfte eingesetzt. Diese Geschäfte beziehen sich auf die Kurssicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung in Bezug auf den Erwerb von Filmlicenzen von den US-Filmstudios. Die Gesellschaft sichert dabei einen bestimmten Anteil des erwarteten Zahlungsmittelabflusses in Fremdwährung je Monat ab. Die Sicherung durch Devisentermingeschäfte betrifft ausschließlich die Fremdwährung US-Dollar und erfolgt für einen Zeitraum von ungefähr 25 Monaten im Voraus. Die Devisentermingeschäfte erfüllen nicht die Voraussetzungen für Hedge Accounting. Die Gewinne bzw. Verluste aus der Bewertung der Devisentermingeschäfte zum Bilanzstichtag werden erfolgswirksam gezeigt.

Von den gesamten Zahlungen in USD wurden im Berichtsjahr TEUR 202.843 abgesichert.

Von den gesamten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 261.632 bestehen TEUR 13.645 in Fremdwährung.

##### 4.1.1.2 Zinsrisiko

Die Gesellschaft ist insbesondere aufgrund ihrer Verbindlichkeitenstruktur Zinsänderungsrisiken ausgesetzt, da der überwiegende Teil der verzinslichen Verbindlichkeiten einer variablen Verzinsung unterliegt. Diesem Risiko begegnet der Konzern durch den Einsatz von Zinsswaps, durch welche die variable Verzinsung mittels einer fixen Verzinsung abgesichert wird.

Von den Finanzschulden in Höhe von insgesamt TEUR 1.069.639 sind TEUR 930.623 variabel verzinslich.

Für Finanzschulden in Höhe von TEUR 220.000 wurden zur Absicherung des Zinsrisikos Zinsswapgeschäfte abgeschlossen. Die Zinsswaps erfüllen nicht die Voraussetzungen für Hedge Accounting. Die Gewinne bzw. Verluste aus der Bewertung der Zinsswaps zum Bilanzstichtag werden erfolgswirksam gezeigt.

#### 4.1.1.3 Preisänderungsrisiko

Mit den großen amerikanischen Filmstudios abgeschlossene langfristige Verträge beinhalten teilweise Preisänderungsklauseln. Diese Preisänderungsklauseln decken die durchschnittlichen Preissteigerungen der allgemeinen Lebenshaltung ab. Mit Hilfe dieser Klauseln werden künftige Preissteigerungen planbar.

#### 4.1.1.4 Liquiditätsrisiko

Zur frühzeitigen Erkennung von Liquiditätsengpässen werden Finanzplanungsinstrumente eingesetzt. Die Finanzplanung wird regelmäßig aktualisiert, um einen ausreichenden Bestand an Flüssigen Mitteln zu gewährleisten, um Zahlungsverpflichtungen nachzukommen und um sicherzustellen, dass vereinbarte Kreditlinien ausreichen. Der Planungshorizont beträgt bis zu 25 Monate bei den Devisentermingeschäften und bis zu fünf Jahren bei den Zinsswapgeschäften. Die unter den flüssigen Mitteln ausgewiesenen Fest- und Termingelder werden täglich neu abgeschlossen.

Die Summe aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Anleihen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf TEUR 942.133. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben bis auf TEUR 11.060 (fällig 31.12.2004) eine Restlaufzeit bis zum 31.12.2007. Die Anleihen sind gesamtfällig am 31.12.2008.

#### 4.1.1.5 Kreditrisiko

Das Ausfallrisiko aus finanziellen Vermögenswerten besteht in der Gefahr des Ausfalls eines Vertragspartners und daher maximal in Höhe der positiven Zeitwerte gegenüber den jeweiligen Kontrahenten.

Zur Vermeidung von Zahlungsausfällen werden Kreditauskünfte über den Vertragspartner eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt. Bei erkennbaren Risiken werden angemessene Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet.

Zusätzlich bedient sich die Gesellschaft dem Lastschriftverfahren zur Sicherstellung des Zahlungseinganges im Abonnentenbereich.

#### 4.1.2 Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten

In den sonstigen Vermögenswerten bzw. sonstigen Schulden sind folgende derivative Finanzinstrumente enthalten:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	TEUR	TEUR
<b>Positive Zeitwerte</b>		
Zinsswapgeschäfte .....	1.112	0
<b>Summe positiver Zeitwerte</b> .....	<u>1.112</u>	<u>0</u>
<b>Negative Zeitwerte</b>		
Zinsswapgeschäfte .....	315	0
Devisentermingeschäfte .....	21.620	0
<b>Summe negativer Zeitwerte</b> .....	<u>21.935</u>	<u>0</u>

Das Nominalvolumen der derivativen Finanzinstrumente ist wie folgt:

	Fälligkeit			Summe 31.12.2003	Summe 31.12.2002	davon < 1 Jahr
	< 1 Jahr	1 -5 Jahre	> 5 Jahre			
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Devisenterminkontrakte .....	94.527	108.316	0	202.843	0	0
Zinsswaps .....	0	200.000	20.000	220.000	0	0
<b>Summe</b> .....	<b>94.527</b>	<b>308.316</b>	<b>20.000</b>	<b>422.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 4.2 Segmentberichterstattung

Die Gesellschaft ist nahezu ausschließlich im inländischen Abonnementfernsehen tätig. Innerhalb dieses Bereiches existieren keine unterschiedlichen Geschäftstätigkeiten oder nationale Unterschiede, die abweichende Chancen- und Risikoprofile aufweisen. Insofern entfällt ein Segmentbericht im Sinne von IAS 14.

## 4.3 Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich der Finanzmittelbestand der Gesellschaft im Geschäftsjahr verändert hat. Dabei wurden die Zahlungsströme entsprechend IAS 7 nach dem Operativen Cashflow, der dem Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit entspricht, nach der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gegliedert.

Der Unternehmenserwerb durch Schuldübernahme stellt eine Transaktion dar, bei der kein Zahlungsmittelfluss stattfand. Wir verweisen auf unsere Ausführungen unter Punkt 1.5 dieses Konzernanhangs.

Darüber hinaus sind folgende wesentliche zahlungs-unwirksame Aufwendungen und Erträge in der Cashflow-Rechnung berücksichtigt:

Die Umsatzerlöse aus den zahlungsunwirksamen Verkäufen von Receivern an Bestandskunden in Höhe von TEUR 59.756 führten zu einer korrespondierenden Reduktion von Verbindlichkeiten aus Kautionen. Den Umsatzerlösen standen Receiver Abgänge zu Buchwerten in Höhe von TEUR 26.430 gegenüber.

*Abgänge von Receivern* aus dem Anlagevermögen für die Ersatzpflicht im Rahmen der Leasingverträge sind nicht zahlungswirksam (TEUR 5.488).

*Zinsaufwendungen* für das Gesellschafterdarlehen der Luxco 2 (TEUR 3.656), für das Mezzanine-Darlehen (TEUR 32.704), Zinsen für den Betriebsmittelkredit (TEUR 6.588), Zinsen für die Anleihen (TEUR 6.770), Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung langfristiger Schulden (TEUR 575), Säumniszuschläge (TEUR 2.997), Zinsen auf Steuerverbindlichkeiten (TEUR 46, Zinsen aus der Aufzinsung von Leasingverbindlichkeiten (TEUR 248) sowie die Zinsaufwendungen für die Zinsswaps (TEUR 1.094) sind nicht zahlungswirksam; sie werden innerhalb der Verbindlichkeiten erfasst.

Die ausgereichten Gesellschafterdarlehen der Luxco 2 in Höhe von TEUR 87.500 werden als Zahlungseingang innerhalb der Cashflow-Rechnung gezeigt (zu den Darlehen verweisen wir auf Punkt 4.4.2 dieses Konzernanhangs).

## 4.4 Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen gelten Personen bzw. Unternehmen, die von der Gesellschaft maßgeblich beeinflusst werden können bzw. die auf die Gesellschaft maßgeblich Einfluss nehmen können.

Die oberste Muttergesellschaft der Gesellschaft ist die Finanz Fernseh Holding S.a.r.l., Luxembourg.

Nahestehende Personen der Gesellschaft sind die Geschäftsführung und der Beirat der Gesellschaft, die Muttergesellschaft Luxco 2 sowie deren Anteilseigner Permira und ein Konsortium unter der Führung der Bayerischen Landesbank.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr kam es zu nachstehend aufgeführten Transaktionen zwischen dem Konzern und nahestehenden Unternehmen und Personen.

#### 4.4.1 Forderungen

Premiere hat in 2003 *Termingeldgeschäfte* mit der Bayerischen Landesbank in Höhe von insgesamt TEUR 62.210 abgeschlossen. Am Bilanzstichtag waren hiervon TEUR 33.000 innerhalb der flüssigen Mittel ausgewiesen. Die durchschnittliche Verzinsung dieser Termingeldgeschäfte betrug 2,0% p.a., der Zinsertrag aus diesen Termingeldgeschäften beläuft sich im Geschäftsjahr auf insgesamt TEUR 1.257.

#### 4.4.2 Schulden

Die Alleingesellschafterin Luxco 2 hat in 2003 zwei Darlehen an Premiere ausgereicht. Das erste Darlehen in Höhe von TEUR 38.921 ist spätestens am 19. Februar 2023 fällig. Das zweite Darlehen in Höhe von TEUR 48.579 ist spätestens am 1. Juli 2023 fällig. Die Kredite werden mit einem Zinssatz von 6,25% bzw. 6,125% p.a. verzinst. Zum 31.12.2003 wurden Zinsen in Höhe von TEUR 3.656 erfolgswirksam erfasst. Die Zinsen sind fällig bei (Teil-) Rückzahlung des Darlehens.

Die Bayerische Landesbank, die HypoVereinsbank AG und die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG haben einen Betriebsmittelkredit an Premiere in Höhe von TEUR 140.000 und an die DPC in Höhe von TEUR 10.500 ausgereicht. Die Nominalverbindlichkeiten verteilen sich wie folgt auf die Banken:

Bayerischen Landesbank .....	TEUR 90.500
HypoVereinsbank AG .....	TEUR 53.333
Bank für Arbeit und Wirtschaft AG .....	TEUR 6.667
	<u>TEUR 150.500</u>

Der Betriebsmittelkredit der Premiere hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2007, der Kreditvertrag mit der DPC läuft bis 31.12.2004. Als Zinssatz für Barinanspruchnahmen wird die Summe aus einer Marge und (einem wählbaren) 1 bis 12M-EURIBOR-Satz für Beträge mit einer der jeweiligen Kreditinanspruchnahme entsprechenden Höhe und Zinsbindungsperiode berechnet. Die Zinsen werden kapitalisiert, bis der Konzern Cashflow Break Even, berechnet auf kumulierter Basis des tatsächlichen freien operativen Cashflow der vorangegangenen 12 Monate, erreicht wird. Insgesamt sind bis zum 31.12.2003 Zinsen abzüglich der im Berichtsjahr gezahlten Zinsen in Höhe von insgesamt TEUR 6.588 passiviert (davon TEUR 6.028 bei Premiere und TEUR 560 bei DPC). In 2003 sind Zinsen in Höhe von insgesamt TEUR 7.733 angefallen. Die Anteile an der Premiere Fernsehen GmbH, Wien/Österreich, sind verpfändet im Rahmen des Betriebsmittelkredites gegenüber der Bayerischen Landesbank.

Es besteht eine Schuldübernahmevereinbarung zwischen DPC Digital Payout Center GmbH und der Bayerischen Landesbank in Höhe von TEUR 10.500. Der Zinssatz beträgt die Summe aus EURIBOR zuzüglich einer Marge. Der zum Bilanzstichtag aufgelaufene Zinsaufwand beträgt TEUR 560. Zinszahlungen wurden im Geschäftsjahr nicht geleistet.

Premiere hat in 2003 einen Avalkredit von insgesamt TEUR 45.000 gemeinsam von der Bayerischen Landesbank (TEUR 22.500), von der HypoVereinsbank AG (TEUR 15.000) und der Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (TEUR 7.500) zur Verfügung gestellt bekommen. Der Avalkredit wird mit 1% p.a. belastet. Der Aufwand für diesen Avalkredit beträgt für das Berichtsjahr TEUR 1.069. Die Anteile an der Premiere Fernsehen GmbH, Wien/Österreich, sind verpfändet im Rahmen des Avalkredites für die Fußballbundesliga gegenüber der Bayerischen Landesbank.

Die an die Bayerische Landesbank begebene Teilschuldverschreibung (Anleihen) in Höhe von TEUR 34.297, ist endfällig am 31.12.2008. Der Zinsaufwand im Geschäftsjahr betrug TEUR 2.192 und ist unter den sonstigen Schulden ausgewiesen.

Das *Mezzanine-Darlehen* wurde ursprünglich an die Newco 2 KG, durch Verschmelzung jetzt Newco 1 GmbH, ausgegeben. Das Mezzanine-Darlehen ist grundsätzlich zum 31.12.2010 fällig. Sofern ein Börsengang, eine Veräußerung, ein Tausch oder eine Verschmelzung von Anteilen sowie Bezugsrechten bzw. Stimmrechten an einer Gesellschaft des Konzerns an Dritte sowie eine Kapitalerhöhung aus Verkauf an Dritte vorgenommen wird, ist das Mezzanine-Darlehen sofort in voller Höhe fällig, maximal jedoch bis zur Höhe der auf die Mezzanine-Darlehensgeber entfallenden Erlöse aus einer Emission, einem Verkauf bzw. einer Kapitalerhöhung. Die Verzinsung setzt sich aus einem Basiszins plus 3M-EURIBOR zusammen. Im Berichtsjahr sind insgesamt TEUR 32.704 Zinsen aufgelaufen. Die Zinsperiode beträgt 12 Monate; am Ende der Zinsperiode sind die Zinsen fällig. Der Kreditnehmer ist jedoch berechtigt, innerhalb einer Frist von fünf Bankarbeitstagen nach dem Ablauf einer Zinsperiode die für die unmittelbar vorangegangene Zinsperiode angefallenen Zinsen zu kapitalisieren. Kapitalisierte Zinsen werden dem Darlehensbetrag zugeschlagen und sind mit diesem fällig. Die Newco 1 GmbH hat mit ihren Kommanditanteilen an der Premiere das Mezzanine-Darlehen über TEUR 500.000 vom 17.02.2003 besichert.

Darüber hinaus besteht ein abstraktes Schuldversprechen in Höhe von insgesamt bis zu TEUR 256.500 (abzüglich des Gesamtbetrages der zum Zeitpunkt der Entstehung dieser bedingten Verpflichtung auf dem Mezzanine-Darlehen kapitalisierten oder gezahlten Zinsen) gegenüber den Mezzanine-Darlehensgebern. Die Forderungen der Darlehensgeber aus dem Schuldversprechen entsteht nur soweit eines der oben genannten Ereignisse, die zu einer Vorfälligkeit des Mezzanine-Darlehens führen, eintritt und ein nach vollständiger Rückführung des Darlehens verbleibender und auf die Mezzanine-Darlehensgeber entfallender Nettoveräußerungserlös verbleibt.

Darüber hinaus gewährt die Bayerische Landesbank *Lastschriftobligos* an Premiere (Kreditlinie TEUR 131.000), Premiere Verlag GmbH (Kreditlinie TEUR 2.000) und Telemediendienst GmbH (Kreditlinie TEUR 1.000) bis einschließlich 30.03.2004. Unmittelbar anschließend wurde der Premiere ein Lastschriftobligo (Kreditlinie TEUR 147.000) von der HypoVereinsbank AG zur Verfügung gestellt, das bis einschließlich 30.04.2006 gewährt wird.

Die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG gewährt ein Lastschriftobligo bis zu einer Kreditlinie von TEUR 4.000 an Premiere Fernsehen GmbH, Wien, bis einschließlich 31.12.2004.

Hinsichtlich der Bezüge der Geschäftsführung und des Beirats verweisen wir auf Punkt 4.8 dieses Konzernanhangs.

Folgende Verbindlichkeiten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen:

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	TEUR	TEUR
<b>Verbindlichkeiten:</b>		
Konsortium unter der Führung der Bayerischen Landesbank .....	532.704	0
Bayerische Landesbank .....	131.081	0
Luxco 2 .....	91.156	0
HypoVereinsbank AG .....	55.687	0
Bank für Arbeit und Wirtschaft AG .....	6.809	0
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH .....	1	0
<b>Summe</b> .....	<b><u>817.438</u></b>	<b><u>0</u></b>

Der aus den Transaktionen mit nahestehenden Personen resultierende Zinsaufwand beläuft sich auf TEUR 46.285.

#### 4.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Es besteht ein abstraktes Schuldversprechen in Höhe von insgesamt bis zu TEUR 256.500 gegenüber den Mezzanine-Darlehensgebern. Für ausführliche Erläuterungen zum abstrakten Schuldversprechen verweisen wir auf Punkt 4.4.2 dieses Konzernanhangs.

Die Newco 1 GmbH hat mir ihren Kommandit-Anteilen an der Premiere den Mezzanine- Kreditvertrag über TEUR 500.000 besichert.

Die Anteile an der Premiere Österreich sind verpfändet im Rahmen des Betriebsmittelkredits (TEUR 90.500) und im Rahmen des Aval-Kredits (TEUR 45.000) für die Bundesliga jeweils gegenüber der Bayerischen Landesbank.

#### 4.6 Rechtsstreitigkeiten

Die Newco 1 GmbH oder eine ihrer Tochtergesellschaften sind derzeit nicht an anhängigen Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre hatten.

#### 4.7 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	<u>fällig 2004</u>	<u>fällig 2005-2008</u>	<u>fällig ab 2009</u>	<u>Summe 31.12.2003</u>	<u>Summe 31.12.2002</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Sport-Lizenzen .....	195.381	359.832	0	555.213	0
Major-Lizenzen .....	120.418	346.078	31.241	497.737	0
Studio-Channel-Lizenzen .....	42.223	150.563	4.748	197.534	0
Partnerkanäle .....	41.798	102.632	20.650	165.080	0
Independent-Lizenzen .....	17.917	35.504	3.516	56.937	0
Übrige .....	41.273	48.389	2.291	91.953	0
<b>Summe .....</b>	<b><u>459.010</u></b>	<b><u>1.042.998</u></b>	<b><u>62.446</u></b>	<b><u>1.564.454</u></b>	<b><u>0</u></b>

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen für Sport-, Major-, Studio-Channel-, Independent-Lizenzen sowie für die Partnerkanäle resultieren aus mittel- und langfristigen Verträgen mit verschiedenen Filmstudios über den Erwerb von Film- und Sportlizenzen.

Bei den übrigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen handelt es sich um zukünftige Kosten für Verwaltung, Vertrieb, vereinbarte Honorare für Marketing-Leistungen sowie Verpflichtungen für Sport-Honorare und Sport-Produktionen.

Die zukünftigen Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen stellen sich wie folgt dar:

	<u>fällig 2004</u>	<u>fällig 2005-2008</u>	<u>fällig ab 2009</u>	<u>Summe 31.12.2003</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Netzbetreiber und Transpondermiete .....	76.168	172.859	59.846	308.873
Bürogebäude .....	4.866	18.514	9.197	32.577
KfZ .....	261	0	0	261
Technische Büroanlagen .....	152	256	0	408
<b>Summe .....</b>	<b><u>81.447</u></b>	<b><u>191.629</u></b>	<b><u>69.043</u></b>	<b><u>342.119</u></b>

Die Verpflichtungen für Netzbetreiber und Transpondermieten bilden die zukünftigen Zahlungen für Durchleitungsentgelte ab.

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen betragen TEUR 47.642.

## 4.8 Bezüge der Geschäftsführung und des Beirats

Die Mitglieder der Geschäftsführung und des Beirats haben in Berichtsjahr folgende Vergütungen erhalten:

	<u>Geschäfts- führung</u>	<u>Beirat</u>	<u>Summe 2003</u>	<u>Summe 2002</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Fixe Vergütung .....	2.052	30	2.082	0
Abfindungen .....	429	0	429	0
Sonstige Bezüge .....	25	0	25	0
<b>Summe</b> .....	<b><u>2.506</u></b>	<b><u>30</u></b>	<b><u>2.536</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 4.9 Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter, aufgeteilt nach Funktionsbereichen, ist wie folgt:

	<u>2003 Anzahl</u>	<u>2002* Anzahl</u>
Service Center .....	418	91
Sales / Marketing / Kommunikation .....	291	299
Service .....	268	261
Programm-/Sportproduktion .....	219	177
Management/Verwaltung .....	132	179
Technik .....	131	28
IT .....	111	98
Sonstige .....	116	87
<b>Summe</b> .....	<b><u>1.686</u></b>	<b><u>1.220</u></b>

\* Da die Blitz 02-134 GmbH erst zum 9. Januar 2002 gegründet wurde, beziehen sich die Vorjahreszahlen auf die Premiere (alt) vor Erwerb durch den Konzern.

Es erfolgte eine Umrechnung der Mitarbeiter auf Ganztageskräfte.

## 4.10 Anteilsbesitzliste

In den Konzernabschluss sind neben dem Mutterunternehmen folgende Unternehmen einbezogen:

<u>Firma</u>	<u>Ort</u>	<u>Beteiligungs- quote</u>
<b>1. Einbezogene Unternehmen</b>		
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG .....	Unterföhring	100,00%
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH .....	Unterföhring	100,00%
Premiere Fernsehen GmbH .....	Wien/Österreich	100,00%
Telemediendienst GmbH .....	Wien/Österreich	100,00%
DPC Digital Playout Center GmbH .....	Unterföhring	100,00%
Premiere Service Center Schwerin GmbH .....	Schwerin	100,00%
Premiere Service Center Lübeck GmbH .....	Lübeck	100,00%
Premiere Verlag GmbH .....	Unterföhring	100,00%
<b>2. Unternehmen, nicht konsolidiert aufgrund untergeordneter Bedeutung</b>		
TESC Test Solution Center GmbH .....	Unterföhring	100,00%
Premiere Collection GmbH i.L. ....	Grünwald	100,00%
DITV Geschäftsführungsgesellschaft für digitales interaktives Fernsehen mbH i.L. ....	Hamburg	12,50%

## **4.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

### **4.11.1 Verkauf der DPC**

Premiere hat in 2004 75,2% der Anteile an der Digital Playout Center GmbH (DPC) an den Luxemburger Satellitenbetreiber SES ASTRA verkauft. Mit dem Verkauf der Anteile konzentriert sich Premiere auf die Gestaltung eines hochwertigen und einzigartigen Programms und phantasievolle Marketing-Maßnahmen. Das Closing der Transaktion steht unter dem Vorbehalt der Genehmigung durch das Bundeskartellamt.

### **4.11.2 Premiere sichert sich die Fußball-Bundesliga bis 2006**

Premiere hat die Live-Ausstrahlungsrechte für alle Spiele der 1. und 2. Fußball-Bundesliga bis zur Fußball-WM 2006 von der Deutschen Fußball Liga (DFL) erworben. Die Vereinbarung umfasst die Spielzeiten 2004/05 und 2005/06 bei allen Spielen der 1. und 2. Liga sowie auch erstmals den Ligapokal. Darüber hinaus wird Premiere „Offizieller Partner der Bundesliga“ und Titelsponsor für den Ligapokal.

Mit Abschluss der Vereinbarung ist eine umfassende Live-Berichterstattung der Fußball-Bundesliga auch für die Spielzeiten 2004/05 und 2005/06 gesichert.

### **4.11.3 Premiere erwirbt erstmals TV Rechte an Österreichischer Fußball-Bundesliga**

Erstmals konnte sich Premiere exklusive TV-Rechte an der Österreichischen Fußball-Bundesliga sichern. Für drei Spielzeiten (2004/05, 2005/06, 2006/07) wird Premiere von beiden österreichischen Profifußball-Ligen live berichten.

### **4.11.4 Stärkung des Eigenkapitals durch die Gesellschafter**

Mit Datum vom 31. August 2004 bzw. 16. September 2004 haben die Gesellschafter durch Einlage von Gesellschafterdarlehen bzw. durch Sachkapitalerhöhung das Eigenkapital der Gesellschaft um TEUR 198.812 erhöht.

### **4.11.5 Formwechsel in eine Aktiengesellschaft**

Mit Beschluss der Geschäftsführung und des Beirates vom 15. September 2004 wurde beschlossen, dass die Newco1 GmbH noch im Geschäftsjahr 2004 in eine Aktiengesellschaft umgewandelt werden soll.

### **Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2003**

Der folgende in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) für das Geschäftsjahr 2003, bestehend aus Konzernbilanz, Konzerngewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Konzernkapitalflussrechnung und Konzernanhang.

### **Bestätigungsvermerk des Konzernabschlussprüfers**

Wir haben den von der Blitz 02-134 GmbH, Unterföhring, aufgestellten freiwilligen Konzernabschluss, bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Konzernanhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Aufstellung und Inhalt des freiwilligen Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) liegen in der Verantwortung der Geschäftsführer der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der freiwillige Konzernabschluss den IFRS entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der freiwillige Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im freiwilligen Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführer sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des freiwilligen Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der freiwillige Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

München, den 29. Oktober 2004

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Wolbert)  
Wirtschaftsprüfer

(Botzenhardt)  
Wirtschaftsprüfer

**Konzernabschluss (IFRS) der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG zum 19. Februar 2003 und für die Periode vom 1. Januar 2003 bis zum 19. Februar 2003, sowie für die Geschäftsjahre 2002 und 2001**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn und Verlustrechnung

Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzernkapitalflussrechnung

Konzernanhang

Bescheinigung

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring**  
**Konzernbilanz zum 19.02.2003, 31.12.2002 und 31.12.2001**  
**EUR**

	Anhangsangabe	19/02/03	31/12/02	31/12/01
<b>Aktiva</b>				
<b>Kurzfristige Aktiva</b>				
Flüssige Mittel .....	(2.1)	27.542.615,31	68.731.457,90	24.108.677,40
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.2)	34.421.931,44	42.810.218,54	24.296.668,75
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen .....	(2.3)	730.464,41	1.189.426,04	1.272.680,47
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.4)	123.499.095,41	58.742.767,18	68.420.697,96
Vorräte .....	(2.5)	8.308.136,81	4.706.396,94	3.028.053,41
Sonstige Vermögenswerte und Aktive				
Rechnungsabgrenzungsposten ..	(2.6) + (2.7)	31.258.667,59	34.485.877,23	68.176.569,97
<b>Summe kurzfristige Aktiva .....</b>		<b>225.760.910,97</b>	<b>210.666.143,83</b>	<b>189.303.347,96</b>
<b>Langfristige Aktiva</b>				
Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	(2.4)	3.192.321,06	4.506.602,51	20.496.179,65
Finanzanlagen .....	(2.8)	124.538,51	122.620,51	11.397.907,53
Receiver .....	(2.9)	92.674.680,02	102.054.862,81	352.562.497,15
Sachanlagen .....	(2.9)	20.889.934,59	22.122.908,55	20.765.841,19
Immaterielle Vermögenswerte .....	(2.10)	10.540.113,57	9.891.167,22	6.941.013,82
Aktive				
Rechnungsabgrenzungsposten ..	(2.7)	1.986.694,34	1.970.283,55	31.499.195,15
<b>Summe langfristige Aktiva .....</b>		<b>129.408.282,09</b>	<b>140.668.445,15</b>	<b>443.662.634,49</b>
<b>Summe Aktiva .....</b>		<b>355.169.193,06</b>	<b>351.334.588,98</b>	<b>632.965.982,45</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Kurzfristige Schulden</b>				
Finanzschulden .....	(2.13.1)	9.531.601,26	155.341.030,55	87.592.220,22
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.13.2)	226.466.478,70	199.224.066,71	173.339.082,58
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen .....	(2.13.3)	333.043.442,08	384.480.363,29	552.853.147,41
Sonstige Rückstellungen .....	(2.11)	53.360.864,86	52.723.975,15	10.358.936,40
Passiver				
Rechnungsabgrenzungsposten ..	(2.14)	45.989.751,14	18.161.855,02	18.481.135,95
Sonstige Schulden .....	(2.13.4)	17.383.368,96	19.377.393,58	24.407.541,92
<b>Summe kurzfristige Schulden ..</b>		<b>685.775.507,00</b>	<b>829.308.684,30</b>	<b>867.032.064,48</b>
<b>Langfristige Schulden</b>				
Finanzschulden .....	(2.13.1)	440.031.087,37	288.189.850,95	238.777.727,12
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	(2.13.2)	102.008.719,46	104.600.694,80	116.285.319,93
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	(2.12)	4.316.143,67	4.237.467,00	3.849.318,19
Passiver				
Rechnungsabgrenzungsposten ..	(2.14)	633.183,17	793.111,61	8.877.145,13
Sonstige Schulden .....	(2.13.4)	1.120.851,39	1.119.005,06	657.229,55
<b>Summe langfristige Schulden .....</b>		<b>548.109.985,06</b>	<b>398.940.129,42</b>	<b>368.446.739,92</b>
<b>Summe Schulden .....</b>		<b>1.233.885.492,06</b>	<b>1.228.248.813,72</b>	<b>1.235.478.804,40</b>
<b>Eigenkapital</b>				
Kommanditkapital .....	(2.15)	2.738.990,61	2.738.990,61	12.782.297,03
Kapitalrücklage .....	(2.15)	1.782.378.747,27	1.782.378.747,27	1.882.193.080,43
Gewinnrücklagen .....	(2.15)	722,90	(1.195,10)	(2.231.930,00)
Verlustvortrag .....	(2.15)	(2.662.030.767,52)	(2.495.256.269,41)	(1.215.344.029,32)
Jahresfehlbetrag .....	(2.15)	(1.803.992,26)	(166.774.498,11)	(1.279.912.240,09)
<b>Summe Eigenkapital .....</b>		<b>(878.716.299,00)</b>	<b>(876.914.224,74)</b>	<b>(602.512.821,95)</b>
<b>Summe Passiva .....</b>		<b>355.169.193,06</b>	<b>351.334.588,98</b>	<b>632.965.982,45</b>

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring**  
**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2003 bis 19.02.2003 sowie für**  
**die Geschäftsjahre 2002 und 2001**  
**EUR**

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. bis 19.02.2003</u>	<u>01.01. bis 31.12.2002</u>	<u>01.01. bis 31.12.2001</u>
Umsatzerlöse .....	(3.1)	122.095.553,48	804.777.248,46	799.891.319,91
Umsatzkosten .....		<u>(100.800.560,13)</u>	<u>(1.151.068.754,02)</u>	<u>(1.706.298.772,25)</u>
Kosten Film- und Sportlizenzen .....		(54.467.067,90)	(656.811.317,24)	(925.102.030,09)
Übertragungskosten .....		(16.537.715,71)	(116.569.472,66)	(118.355.496,77)
Abonnentenverwaltung und Service Management .....		(12.726.509,28)	(91.046.940,64)	(133.311.281,21)
Aufwendungen für Receiver ..		<u>(17.069.267,24)</u>	<u>(286.641.023,48)</u>	<u>(529.529.964,18)</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz .....		21.294.993,35	(346.291.505,56)	(906.407.452,34)
Vertriebskosten .....	(3.2)	(14.113.761,68)	(112.623.543,68)	(240.125.052,80)
Allgemeine Verwaltungskosten ....	(3.2)	(7.598.481,42)	(57.909.132,59)	(66.115.308,71)
Sonstige betriebliche Erträge .....	(3.3)	3.041.645,52	22.017.520,12	38.172.938,75
Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	(3.4)	(878.492,98)	(6.546.178,32)	(29.475.989,16)
Restrukturierungsergebnis .....	(3.5)	<u>895.734,89</u>	<u>365.798.409,04</u>	<u>0,00</u>
Betriebliches Ergebnis .....		2.641.637,68	(135.554.430,99)	(1.203.950.864,26)
Zinsen und ähnliche Erträge .....	(3.7)	254.793,50	2.190.161,06	2.765.228,33
Sonstiges Finanzergebnis .....		0,00	127.501,20	337.120,82
Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	(3.7)	<u>(4.700.423,44)</u>	<u>(33.537.729,38)</u>	<u>(79.063.724,98)</u>
Ergebnis der Geschäftstätigkeit ....		<u>(1.803.992,26)</u>	<u>(166.774.498,11)</u>	<u>(1.279.912.240,09)</u>
<b>Jahresfehlbetrag .....</b>		<b>(1.803.992,26)</b>	<b>(166.774.498,11)</b>	<b>(1.279.912.240,09)</b>
<b>Zurechenbar zu:</b>				
Anteilseigner .....		(1.803.992,26)	(166.774.498,11)	(1.279.912.240,09)

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring**  
**Eigenkapitalveränderungsrechnung zum 19.02.2003, 31.12.2002 und 31.12.2001**  
**EUR**

	Anhangs- angabe	Kommanditkapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen Marktbewertung Finanzanlagen	Jahresfehlbetrag	Verlustvortrag	Gesamt
<b>Stand 01.01.2001</b> .....	(2.15)	<b>12.782.297,03</b>	<b>865.988.223,21</b>	<b>(685.078,27)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.215.344.029,32)</b>	<b>(337.258.587,35)</b>
Kapitaleinlage							
Gesellschafter .....		0,00	52.356,12	0,00	0,00	0,00	52.356,12
Verlustausgleich der							
Gesellschafter .....	(2.15)	0,00	1.016.152.501,10	0,00	0,00	0,00	1.016.152.501,10
Marktbewertung							
Finanzanlagen Wertpapiere							
Premiere Fernsehen GmbH,							
Wien .....	(2.15)	0,00	0,00	(1.546.851,73)	0,00	0,00	(1.546.851,73)
Summe direkt im Eigenkapital							
berücksichtigter							
Ergebnisse .....		0,00	0,00	(1.546.851,73)	0,00	0,00	(1.546.851,73)
Jahresfehlbetrag .....	(2.15)	0,00	0,00	0,00	(1.279.912.240,09)	0,00	(1.279.912.240,09)
Gesamteinkommen .....		0,00	0,00	(1.546.851,73)	(1.279.912.240,09)	0,00	(1.281.459.091,82)
<b>Stand 31.12.2001</b> .....		<b>12.782.297,03</b>	<b>1.882.193.080,43</b>	<b>(2.231.930,00)</b>	<b>(1.279.912.240,09)</b>	<b>(1.215.344.029,32)</b>	<b>(602.512.821,95)</b>
Umgliederung Jahresergebnis							
Vorjahr .....	(2.15)	0,00	0,00	0,00	1.279.912.240,09	(1.279.912.240,09)	0,00
Abfindungsanspruch							
ausscheidender							
Gesellschafter .....		0,00	(296.224.639,58)	0,00	0,00	0,00	(296.224.639,58)
Verlustausgleichsverpflichtung							
der Gesellschafter .....	(2.15)	0,00	186.367.000,00	0,00	0,00	0,00	186.367.000,00
Herabsetzung des							
Kommanditkapitals und							
Anwachsung des Anteils am							
Gesellschaftsvermögen der							
ausscheidenden							
Rechthehandel KG an den							
verbleibenden							
Gesellschafter .....	(2.15)	(10.043.306,42)	10.043.306,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Marktbewertung							
Finanzanlagen Wertpapiere							
Premiere Fernsehen GmbH,							
Wien .....	(2.15)	0,00	0,00	2.230.734,90	0,00	0,00	2.230.734,90
Summe direkt im Eigenkapital							
berücksichtigter							
Ergebnisse .....		0,00	0,00	2.230.734,90	0,00	0,00	2.230.734,90
Jahresfehlbetrag .....	(2.17)	0,00	0,00	0,00	(166.774.498,11)	0,00	(166.774.498,11)
Gesamteinkommen .....		0,00	0,00	2.230.734,90	(166.774.498,11)	0,00	(164.543.763,21)
<b>Stand 31.12.2002</b> .....		<b>2.738.990,61</b>	<b>1.782.378.747,27</b>	<b>(1.195,10)</b>	<b>(166.774.498,11)</b>	<b>(2.495.256.269,41)</b>	<b>(876.914.224,74)</b>
Umgliederung Jahresergebnis							
Vorjahr .....	(2.15)	0,00	0,00	0,00	166.774.498,11	(166.774.498,11)	0,00
Marktbewertung							
Finanzanlagen Wertpapiere							
Premiere Fernsehen GmbH,							
Wien .....	(2.15)	0,00	0,00	1.918,00	0,00	0,00	1.918,00
Summe direkt im Eigenkapital							
berücksichtigter							
Ergebnisse .....		0,00	0,00	1.918,00	0,00	0,00	1.918,00
Jahresfehlbetrag .....	(2.15)	0,00	0,00	0,00	(1.803.992,26)	0,00	(1.803.992,26)
Gesamteinkommen .....		0,00	0,00	1.918,00	(1.803.992,26)	0,00	(1.802.074,26)
<b>Stand 19.02.2003</b> .....		<b>2.738.990,61</b>	<b>1.782.378.747,27</b>	<b>722,90</b>	<b>(1.803.992,26)</b>	<b>(2.662.030.767,52)</b>	<b>(878.716.299,00)</b>

**Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring**  
**Kapitalflussrechnung vom 01.01. bis 19.02.2003, vom 01.01. bis 31.12.2002 und**  
**vom 01.01. bis 31.12.2001**  
**EUR**

	<u>Anhangsangabe</u>	<u>01.01. -19.02.2003</u>	<u>01.01. - 31.12.2002</u>	<u>01.01. - 31.12.2001</u>
Jahresfehlbetrag vor Ertragssteuern ....		(1.803.992,26)	(166.774.498,11)	(1.279.912.240,09)
Zinsergebnis .....	(3.7)	4.445.629,94	31.347.568,32	76.298.496,65
Ab-/Zuschreibung auf Gegenstände des Anlagevermögens .....	(2.9) + (2.10)	6.995.281,80	258.269.638,27	428.945.774,00
Zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen aus				
Restrukturierung .....	(4.2)	0,00	(423.076.671,27)	0,00
Nichtzahlungswirksamer Verkauf d- Boxen gegen Verrechnung Kautions an Abonnenten .....	(4.2)	(4.730.784,00)	0,00	0,00
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen .....		844.769,14	388.148,81	(1.546.851,73)
Veränderungen der Sonstigen Rückstellungen .....		636.889,71	(2.954.754,38)	(2.153.752,13)
Verluste aus Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens .....		426,74	2.159.003,91	732.261,94
Veränderungen der Vorräte, Liefer- und Leistungsforderungen sowie anderer Aktiva .....		(57.150.493,12)	(42.056.046,87)	176.266.403,81
Veränderungen der Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten sowie anderer Passiva .....		7.471.904,39	126.960.691,66	(242.444.169,01)
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit .....</b>		<b>(43.290.367,66)</b>	<b>(215.736.919,66)</b>	<b>(843.814.076,55)</b>
Einzahlungen aus Abgängen (z.B. Verkaufserlöse, Tilgungsbeträge) von Gegenständen des Anlagevermögens .....		1.385.931,01	30.855.348,11	5.956.310,20
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen .....	(4.2)	(2.572.604,00)	(48.611.256,17)	(88.632.320,16)
<b>Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit .....</b>		<b>(1.186.672,99)</b>	<b>(17.755.908,06)</b>	<b>(82.676.009,96)</b>
Einzahlungen aus Verlustübernahme der Gesellschafter Kapitalerhöhungen und Einlagen der Gesellschafter .....		0,00	186.367.000,00	1.016.204.857,22
Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten .....		5.000.000,00	155.499.975,00	0,00
Erhaltene Zinsen .....	(3.7)	254.793,50	2.190.161,06	2.765.228,33
Zahlung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing .....		(223.397,48)	(56.155.765,50)	(88.262.483,85)
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten ....		0,00	0,00	(44.106,66)
Gezahlte Zinsen .....	(4.2)	(1.743.197,98)	(9.785.762,35)	(28.830.672,89)
<b>Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit .....</b>		<b>3.288.198,05</b>	<b>278.115.608,22</b>	<b>901.832.822,15</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen .....</b>		<b>(41.188.842,60)</b>	<b>44.622.780,50</b>	<b>(24.657.264,36)</b>
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode .....		68.731.457,90	24.108.677,40	48.765.941,75
Finanzmittelbestand am Ende der Periode .....		27.542.615,30	68.731.457,90	24.108.677,39

**Konzernanhang der  
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG  
für das Rumpfgeschäftsjahr  
vom 01.01.2003 bis zum 19.02.2003**

# INHALTSVERZEICHNIS

1	GRUNDLAGEN UND METHODEN .....	F-132
1.1	Grundlegende Informationen zum Konzern .....	F-132
1.2	Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses .....	F-133
1.3	Konsolidierungskreis und- methoden .....	F-134
1.4	Erwerb und Aufgabe von Geschäftsanteilen in 2002 .....	F-135
1.5	Währungsumrechnung .....	F-135
1.6	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	F-136
1.6.1	Flüssige Mittel .....	F-136
1.6.2	Vorräte .....	F-136
1.6.3	Sachanlagen .....	F-136
1.6.4	Immaterielle Vermögenswerte .....	F-136
1.6.4.1	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	F-136
1.6.4.2	Sonstige immaterielle Vermögenswerte .....	F-137
1.6.5	Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholung .....	F-137
1.6.6	Finanzinstrumente .....	F-138
1.6.7	Forderungen .....	F-138
1.6.8	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte .....	F-138
1.6.9	Verbindlichkeiten .....	F-139
1.6.10	Derivative Finanzinstrumente .....	F-139
1.6.11	Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-139
1.6.12	Leasing .....	F-139
1.6.13	Rückstellungen .....	F-140
1.6.13.1	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	F-140
1.6.13.2	Sonstige Rückstellungen .....	F-140
1.6.14	Latente Steuern .....	F-140
1.6.15	Umsatzrealisierung .....	F-141
1.6.16	Zinsaufwendungen und- erträge .....	F-141
1.6.17	Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung .....	F-141
1.7	Angaben zur erstmaligen Aufstellung eines IFRS-Konzernabschlusses .....	F-141
2	ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ .....	F-144
2.1	Flüssige Mittel .....	F-144
2.2	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	F-144
2.3	Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen .....	F-145
2.4	Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte .....	F-145
2.5	Vorräte .....	F-146
2.6	Sonstige Vermögenswerte .....	F-147
2.7	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-147
2.8	Finanzanlagen .....	F-148
2.9	Sachanlagen .....	F-148
2.10	Immaterielle Vermögenswerte .....	F-150
2.11	Sonstige Rückstellungen .....	F-151
2.12	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen .....	F-151
2.13	Schulden .....	F-153
2.13.1	Finanzschulden .....	F-153
2.13.2	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	F-155
2.13.3	Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen .....	F-155
2.13.4	Sonstige Schulden .....	F-156
2.14	Passiver Rechnungsabgrenzungsposten .....	F-157
2.15	Eigenkapital .....	F-157
3	ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG .....	F-158
3.1	Umsatzerlöse .....	F-158
3.2	Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten .....	F-158
3.3	Sonstige betriebliche Erträge .....	F-158
3.4	Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	F-159
3.5	Restrukturierungserträge und- aufwendungen .....	F-159

3.5.1	Erläuterungen zu den Restrukturierungserträgen in 2002 .....	F-159
3.5.2	Erläuterungen zu den Restrukturierungsaufwendungen in 2002 .....	F-159
3.6	Periodenaufwand nach Aufwandsarten .....	F-161
3.7	Fanzergebnis .....	F-161
3.8	Steuern vom Einkommen und Ertrag .....	F-161
4	SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN .....	F-163
4.1	Finanzielles Risikomanagement .....	F-163
4.1.1	Finanzielle Risikofaktoren .....	F-163
4.1.1.1	Währungsrisiko .....	F-163
4.1.1.2	Zinsrisiko .....	F-163
4.1.1.3	Preisänderungsrisiko .....	F-163
4.1.1.4	Liquiditätsrisiko .....	F-163
4.1.1.5	Kreditrisiko .....	F-163
4.1.2	Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten .....	F-164
4.2	Segmentberichterstattung .....	F-164
4.3	Kapitalflussrechnung .....	F-164
4.4	Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen .....	F-165
4.5	Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten .....	F-168
4.6	Rechtsstreitigkeiten .....	F-168
4.7	Sonstige finanzielle Verpflichtungen .....	F-168
4.8	Bezüge der Geschäftsführung .....	F-169
4.9	Anzahl der Mitarbeiter .....	F-169
4.10	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	F-169
4.10.1	Sicherung der Finanzierung durch Einstieg Permira .....	F-169

# 1 GRUNDLAGEN UND METHODEN

## 1.1 Grundlegende Informationen zum Konzern

Die Geschäftsaktivitäten der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG (Premiere) und ihrer Tochtergesellschaften (im Folgenden “die Gesellschaft” oder “der Konzern” genannt) konzentrieren sich auf den Betrieb des führenden Abonnementfernsehprogramms in Deutschland und Österreich. Des Weiteren sind der Ankauf, Verkauf und Verleih von Rechten an Filmen, Serien- und Fernsehproduktionen, der Erwerb, Verkauf und Verleih von Übertragungsrechten öffentlicher Veranstaltungen sowie die Durchführung sonstiger Aktivitäten, die mit dem Betrieb des Abonnementfernsehprogramms in Zusammenhang stehen, Gegenstand des Konzerns.

Die Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG mit Sitz in der Medienallee 4, 85774 Unterföhring, ist im Handelsregister beim Amtsgericht München unter HRA 80699 eingetragen.

Basierend auf dem Investitions- und Beteiligungsvertrag vom 23./24.12.2002 erwarb die Investorengruppe Permira mit Wirkung zum 20.02.2003 mittelbar die Mehrheit an Premiere. Neben Permira umfasst der neue Gesellschafterkreis die Bayerische Landesbank, die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (im Folgenden “HypoVereinsbank AG”) und die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (BAWAG) sowie die Geschäftsführung von Premiere. Aus diesem Grund handelt es sich zum 19.02.2003 um ein Rumpfgeschäftsjahr, dem die Vergleichszahlen zum 31.12.2002 und zum 31.12.2001 gegenübergestellt werden.

In den Vorjahren erfolgte die Finanzierung der Gesellschaft unmittelbar und mittelbar über die Kirch Pay-TV KGaA, als Holdinggesellschaft des Pay-TV-Teilkonzerns, sowie über eine Darlehensgewährung der TaurusHolding in Form einer im Jahr 2000 gewährten, betraglich und zeitlich begrenzten Finanzierungsgarantie. Im Jahr 2002 war die TaurusHolding aufgrund der finanziellen Situation der Kirch-Gruppe nicht mehr in der Lage, diese Finanzierungsgarantie zu erfüllen. Die Kirch Pay-TV KGaA sowie eine Reihe weiterer Tochtergesellschaften, u.a. die Pay-TV Rechtehandels-GmbH & Co. KG (Rechtehandel KG) als eine Gesellschafterin von Premiere, mussten daraufhin am 8. Mai 2002 Insolvenz anmelden.

Das Geschäftsjahr 2002 war zudem durch das Ausscheiden der Gesellschafterin Rechtehandel KG geprägt. Die Gesellschafterin schied aufgrund der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über ihr Vermögen mit Wirkung vom 31. Juli 2002 entsprechend der gesellschaftsvertraglichen Vereinbarungen als Gesellschafterin aus. Aus ihrem Ausscheiden erwuchs ihr gemäß privatrechtlicher Vorschriften ein Abfindungsanspruch gegenüber der Premiere, dessen Höhe sich nach dem anteiligen Unternehmenswert der Premiere bemisst. Dieser wurde gutachterlich ermittelt und als Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 295.937 eingestellt.

Mit Einstieg des neuen Vorsitzenden der Geschäftsführung, Dr. Georg Kofler, in 2002 wurde von der Geschäftsführung ein umfangreicher Restrukturierungsplan zur Sanierung von Premiere erarbeitet. Darin wurde beschlossen, Standorte und Mitarbeiteranzahl zu reduzieren sowie die Gesellschaftsstrukturen des ehemaligen Pay-TV-Teilkonzerns zu modifizieren. Der Restrukturierungsplan ermöglichte die Aufnahme eines weiteren Bankdarlehens bei der Bayerischen Landesbank in Höhe von EUR 100 Mio. im Juli 2002. Durch die Aufnahme dieses Bankdarlehens und durch die Erweiterung des Kreditrahmens um EUR 15 Mio. im Oktober 2002 sowie um weitere EUR 35 Mio. im November 2002 konnte die drohende Insolvenz der Premiere abgewandt werden.

Infolge des Insolvenzantrages der KirchMedia KGaA in 2002 und der daraufhin getroffenen Entscheidung, die mit den Filmstudios geschlossenen, langfristigen Output-Deals nicht zu erfüllen, sah sich Premiere in der Lage, eigene Vertragsverhandlungen mit allen wichtigen Major-Studios aufzunehmen. Dabei wurden Vertragsabschlüsse mit deutlich niedrigeren Minimumgarantien und Costs per Subscriber erzielt, was zu einer wesentlichen Reduzierung der Herstellungskosten im Geschäftsjahr führte.

## 1.2 Grundlagen der Erstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der Gesellschaft ist nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung der Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) erstellt. Alle für das Rumpfgeschäftsjahr gültigen Standards wurden berücksichtigt bzw. vorzeitig angewendet. Die Vergleichszahlen 2001 und 2002 wurden entsprechend ermittelt. Der Abschluss vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Folgende Standards wurden freiwillig bereits im vorliegenden Konzernabschluss angewendet:

IAS 1	(revised 2003)	Presentation of Financial Statements
IAS 2	(revised 2003)	Inventories
IAS 8	(revised 2003)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
IAS 10	(revised 2003)	Events after the Balance Sheet Date
IAS 17	(revised 2003)	Leases
IAS 21	(revised 2003)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
IAS 24	(revised 2003)	Related Party Disclosures
IAS 27	(revised 2003)	Consolidated and Separate Financial Statements
IAS 36	(revised 2004)	Impairment of Assets
IAS 38	(revised 2004)	Intangible Assets
IAS 33	(revised 2003)	Earnings per Share
IFRS 1	(issued 2004)	First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards
IFRS 3	(issued 2003)	Business Combinations

Die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr ist aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres vom 01.01.2003 bis zum 19.02.2003 nur bedingt gegeben. Zudem ist die Vergleichbarkeit durch die im Geschäftsjahr 2002 berücksichtigten Effekte aus der Insolvenz von Gesellschaften der Kirch-Gruppe sowie der umfangreichen Restrukturierung der Gesellschaft gemindert. Die Restrukturierung wirkte sich nicht nur auf die Gewinn- und Verlustrechnung im Restrukturierungsergebnis, sondern auch auf die Bilanz in Form einer geänderten Eigen- und Fremdkapitalstruktur aus.

Der Konzernabschluss wird in der Währung Euro aufgestellt, welches die funktionale als auch die Berichtswährung ist.

Die Betragsangaben im Konzernanhang erfolgen grundsätzlich in Tausend Euro (TEUR), sofern nichts anderes angegeben ist.

Alle Konzerngesellschaften schließen grundsätzlich ihr Geschäftsjahr zum 31. Dezember des jeweiligen Kalenderjahres ab. Das Geschäftsjahr umfasst ein Kalenderjahr, sofern es sich nicht um ein Rumpfgeschäftsjahr handelt.

Die Gliederung der Konzernbilanz erfolgt anhand der Fristigkeit der Vermögenswerte und Schulden ("classified balance sheet"). Vermögenswerte - mit Ausnahme des Filmvermögens - und Schulden, die innerhalb von 12 Monaten fällig werden, werden als kurzfristig klassifiziert.

Das Filmvermögen stellt die Grundlage für das Abonnementfernsehen dar, welches das Kerngeschäft der Gesellschaft ist. Die Lizenzlaufzeit des Filmvermögens beträgt in der Regel 12 bis 18 Monate, in seltenen Fällen mehr als 18 Monate. Aus diesem Grund wurde der normale Geschäftszyklus vom Management auf bis zu 18 Monaten festgelegt. Das Filmvermögen wird deshalb dann als kurzfristig klassifiziert, wenn die Laufzeit der Lizenzen weniger als 18 Monate beträgt. Ansonsten erfolgt eine Klassifizierung als langfristiges Filmvermögen.

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt.

Unter dem Datum vom 29. Oktober 2004 wurde der Abschluss zur Veröffentlichung von der Geschäftsführung freigegeben.

### 1.3 Konsolidierungskreis und -methoden

Der Konsolidierungskreis des Konzerns umfasst neben der Premiere drei inländische Gesellschaften und eine ausländische Gesellschaft. Alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der Kontrolle der Premiere stehen, sind in den Konzernabschluss einbezogen. Die Einbeziehung beginnt zu dem Zeitpunkt, ab dem die Möglichkeit der Beherrschung besteht; sie endet, wenn diese Möglichkeit nicht mehr gegeben ist. Eine Beherrschung wird dann angenommen, wenn das Mutterunternehmen entweder direkt oder indirekt über ein Tochterunternehmen über mehr als die Hälfte der Stimmrechte eines Unternehmens verfügt. Eine Beherrschung liegt ebenfalls vor, wenn das Mutterunternehmen die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik gemäß einer Satzung oder Vereinbarung zu bestimmen.

Drei Tochtergesellschaften mit nur geringer Geschäftstätigkeit, die für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nur von untergeordneter Bedeutung sind, werden nicht konsolidiert. Der Anteil der Vermögenswerte, des Eigenkapitals und des Unternehmensbeitrages der nicht konsolidierten Gesellschaften beträgt in Summe weniger als 1% der Vermögenswerte, des Eigenkapitals und des Unternehmensergebnisses des Konzerns.

Neben der Premiere als Obergesellschaft wurden folgende wesentliche Gesellschaften in den Konzernabschluss einbezogen:

<u>Name und Sitz</u>	<u>Beteiligungs- quote</u>	<u>Konsolidierungs- methode</u>
Premiere Fernsehen GmbH, Wien, Österreich (Premiere Österreich) .....	100,00%	Vollkonsolidierung
DPC Digital Playout Center GmbH, Unterföhring (DPC) .....	100,00%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Schwerin GmbH, Schwerin (SCS) .....	100,00%	Vollkonsolidierung
Premiere Service Center Lübeck GmbH, Lübeck (SCL) .....	100,00%	Vollkonsolidierung

Im Rumpfgeschäftsjahr 2003 fanden keine Änderungen des Konsolidierungskreises im Vergleich zu 2002 statt.

Gegenüber dem Geschäftsjahr 2001 haben sich in 2002 folgende wesentlichen Veränderungen im Konsolidierungskreis ergeben.

Die Gesellschaften SCS, SCL und DPC wurden im Geschäftsjahr 2002 durch die Premiere erworben und zum Erwerbszeitpunkt erstkonsolidiert.

Die ASG Abonnenten Service GmbH, Unterföhring, (im Folgenden ASG) ist auf Grund der Eröffnung der Insolvenz über ihr Vermögen in 2002 endkonsolidiert worden.

Wir verweisen für detaillierte Angaben zum Erwerb und dem Ausscheiden der Geschäftsanteile auf Punkt 1.4 dieses Konzernanhangs.

Durch die Veränderung des Konsolidierungskreises ist die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nicht beeinträchtigt.

Die Vermögenswerte und Schulden der in den Konzernabschluss einbezogenen inländischen und ausländischen Unternehmen werden nach den für den Konzern einheitlich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Die Auswirkungen konzerninterner Geschäftsvorfälle werden eliminiert. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den konsolidierten Unternehmen werden gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse sind im Geschäftsjahr nicht angefallen.

Unternehmenserwerbe werden ausschließlich nach der Erwerbsmethode (“purchase method”) bilanziert. Nach dieser Methode werden die Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Tochterunternehmens mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Demnach werden die Anschaffungskosten, die das erworbene, anteilige Eigenkapital übersteigen, den erworbenen Vermögenswerten und Schulden zugewiesen. Ein verbleibender Betrag wird als Goodwill aktiviert. Die Anpassungen an den beizulegenden Zeitwert werden im Rahmen der Folgebewertung entsprechend den korrespondierenden Vermögenswerten und Schulden weiterentwickelt.

#### 1.4 Erwerb und Aufgabe von Geschäftsanteilen in 2002

Durch den Anteilskaufvertrag mit Wirkung vom 24. Juli 2002 wurden 100% der Geschäftsanteile an der Matterhorn 113. VV GmbH, München, (Matterhorn, seit 8. Oktober 2002 nunmehr DPC Digital Playout Center GmbH) mit einem voll einbezahlten Stammkapital in Höhe von TEUR 25 erworben. Der Kaufpreis betrug TEUR 27,5.

Mit Kaufvertrag vom 10. Dezember 2002 hat die DPC sämtliche Vermögenswerte des Anlagevermögens der BetaDigital Gesellschaft für digitale Fernsehdienste mbH, Unterföhring, zu einem Kaufpreis von TEUR 2.800 erworben. Gemäß Kaufvertrag war DPC verpflichtet, Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 10.500 gegenüber der Bayerischen Landesbank und Rückstellungen in Höhe von TEUR 311 zu übernehmen.

Mit Geschäftsanteilskauf- und Abtretungsvertrag vom 20. Dezember 2002 wurden die Geschäftsanteile von 100% an der Gesellschaft Premiere Service Center Schwerin GmbH, Schwerin (SCS), und der Gesellschaft Premiere Service Center Lübeck GmbH, Lübeck (SCL), von der KirchPay-TV GmbH & Co. KGaA, Ismaning (KirchPay-TV), erworben. KirchPay-TV war bis dahin alleinige Gesellschafterin der beiden Gesellschaften. Das Stammkapital beider Gesellschaften beträgt TEUR 25 und ist vollständig einbezahlt. Der Kaufpreis für die SCS betrug TEUR 125 und für die SCL TEUR 25. Der vertraglich vereinbarte Übernahmestichtag für die beiden Gesellschaften war der 31.12.2002, 24 Uhr.

Durch die Unternehmenserwerbe in 2002 wurden Vermögenswerte in Summe von TEUR 2.358 (davon flüssige Mittel in Höhe von TEUR 641) und Schulden in Höhe von TEUR 2.350 erworben. Der Buchwert der erworbenen Aktiva bzw. Schulden inkl. Passive Rechnungsabgrenzungsposten hat sich seit Erwerbszeitpunkt zum 31. Dezember 2002 nicht wesentlich verändert.

Wären die Unternehmenserwerbe zum 01.01.2002 vorgenommen worden, dann hätten die erworbenen Gesellschaften TEUR 12.198 (davon mit fremden Dritten TEUR 81) zu den Umsatzerlösen und TEUR - 838 zum Jahresergebnis des Konzerns beigetragen.

Die ASG ist zum 01.07.2002 endkonsolidiert worden. Die ausscheidenden Vermögenswerte bzw. Schulden betragen TEUR 1.349 (davon flüssige Mittel in Höhe von TEUR 204) bzw. TEUR 3.276.

Im Rumpfgeschäftsjahr 2003 haben sich keine Veränderungen im Konsolidierungskreis ergeben.

#### 1.5 Währungsumrechnung

Die Umrechnung von Transaktionen in Fremdwährung erfolgt zum jeweiligen Umrechnungskurs am Transaktionstag. Finanzielle Vermögenswerte und Schulden werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Briefkurs bzw. Geldkurs umgerechnet. Daraus resultierende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die wichtigsten im Konzernabschluss verwendeten Kurse zum 19.02.2003, 31.12.2002 und 31.12.2001 sind der folgenden tabellarischen Übersicht zu entnehmen:

19.02.2003 / 31.12.2002 Fremdwährung (FW)	Briefkurs		Geldkurs		Mittelkurs	
	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR
Schweizer Franken CHF .....	1,4542	0,6876	1,4502	0,6896	1,4522	0,6886
Britische Pfund GBP .....	0,6526	1,5323	0,6486	1,5418	0,6506	1,5370
US-Dollar USD .....	1,0445	0,9574	1,0385	0,9629	1,0415	0,9602

31.12.2001 Fremdwährung (FW)	Briefkurs		Geldkurs		Mittelkurs	
	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR	EUR / FW	FW / EUR
	Schweizer Franken CHF .....	1,4827	0,6745	1,4787	0,6763	1,4807
Britische Pfund GBP .....	0,6107	1,6375	0,6067	1,6483	0,6087	1,6429
US-Dollar USD .....	0,8850	1,1299	0,8790	1,1377	0,8820	1,1338

Die in Fremdwährung ausgewiesenen Forderungen und Verbindlichkeiten des Rumpfgeschäftsjahres wurden aus den zum 31.12.2002 umgerechneten Werten weiterentwickelt. Die Veränderungen der Wechselkurse zwischen dem 31.12.2002 und dem 19.02.2003 ist unwesentlich.

## 1.6 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 1.6.1 Flüssige Mittel

Flüssige Mittel umfassen Termingelder, Bankguthaben und Kassenbestände. Die flüssigen Mittel sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Fremdwährungsbestände sind zum Stichtagsbriefkurs bewertet.

### 1.6.2 Vorräte

Die Vorräte umfassen im Wesentlichen Handelsware in Form von Receivern. Der Ansatz erfolgt zu Anschaffungskosten unter Beachtung des Grundsatzes der Einzelbewertung. Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt zum jeweils niedrigeren Betrag aus Anschaffungskosten und realisierbarem Nettoveräußerungspreis abzüglich noch anfallender Kosten. Finanzierungskosten werden nicht berücksichtigt. Rabatte, Boni und Skonti werden von den Anschaffungskosten abgezogen.

### 1.6.3 Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und, sofern erforderlich, außerplanmäßige Abschreibungen bewertet. Die Anschaffungskosten umfassen den Kaufpreis einschließlich direkt zurechenbarer Anschaffungsnebenkosten, die anfallen, um den Vermögenswert in den betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen, wobei Finanzierungskosten nicht berücksichtigt werden. Rabatte, Boni und Skonti werden von den Anschaffungskosten abgezogen.

Nachträgliche Ausgaben für eine aktivierte Sachanlage werden dem Buchwert des Vermögenswertes hinzugerechnet, wenn sie zu weiteren künftigen wirtschaftlichen Vorteilen des Vermögenswertes führen. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst. Nachträgliche, aktivierbare Ausgaben, die den erzielbaren Betrag des jeweiligen Sachanlagevermögens übersteigen, werden sofort erfolgswirksam gebucht. Reparatur- und Wartungsaufwendungen werden sofort erfolgswirksam erfasst. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert.

Das Sachanlagevermögen wird ausschließlich linear pro rata temporis über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	Jahre
Gebäude .....	30
Receiver .....	7
Mietereinbauten .....	5
Betriebs- und Geschäftsausstattung .....	3-6

### 1.6.4 Immaterielle Vermögenswerte

#### 1.6.4.1 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte

Das Filmvermögen umfasst die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen sowie geleistete Anzahlungen für Film- und Sportlizenzen. Die Lizenzen werden zum späteren Zeitpunkt der

Verfügbarkeit bzw. des Lizenzbeginns mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Die Anschaffungskosten umfassen die Minimumgarantien und die erwarteten abonentenabhängigen Zuzahlungen (“overages”), die zum Aktivierungszeitpunkt geschätzt werden, sowie die direkt zurechenbaren Anschaffungsnebenkosten.

Die Abschreibungen werden in Abhängigkeit von den tatsächlichen Ausstrahlungen im Geschäftsjahr im Verhältnis zu der Gesamtzahl der voraussichtlichen Ausstrahlungen im Lizenzzeitraum ermittelt. Soweit voraussichtlich zum Lizenzende noch ungenutzte Ausstrahlungen zur Verfügung stehen, werden diese in voller Höhe außerplanmäßig abgeschrieben.

Änderungen der abonentenabhängigen Zuzahlungen werden als Schätzungsänderungen bilanziert. Demnach wird der Restbuchwert zum Zeitpunkt der Schätzungsänderung erhöht bzw. vermindert. Der sich daraus ergebende Betrag wird über die verbleibenden Ausstrahlungen aufwandswirksam erfasst.

Die Klassifizierung des Filmvermögens in lang- und kurzfristig erfolgt anhand der Laufzeit. Sofern die Lizenzlaufzeit kürzer als 18 Monaten ist, erfolgt der Ausweis unter den kurzfristigen Vermögenswerten, ansonsten erfolgt eine Klassifizierung als langfristiger Vermögenswert.

In den geleisteten Anzahlungen auf Sport und Filmrechte werden für bereits vertraglich fixierte Rechte Abschlagszahlungen, gemäß den in den Verträgen zugrunde gelegten Zahlungsplänen, bilanziert.

#### 1.6.4.2 Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Bei den sonstigen immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um erworbene Software und Lizenzen. Diese werden zum Zeitpunkt des Erwerbs mit den Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten und in der Folgebewertung zu ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet.

Den immateriellen Vermögenswerten, die planmäßig abgeschrieben werden, liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	<u>Nutzungsdauer</u>
	<u>Jahre</u>
Softwarelizenzen .....	3
Musiktitel .....	3

#### 1.6.5 Außerplanmäßige Abschreibungen und Wertaufholung

Das Sachanlagevermögen sowie immaterielle Vermögenswerte werden zum Bilanzstichtag außerplanmäßig abgeschrieben, wenn der erzielbare Betrag des Vermögenswerts unter den Buchwert gesunken ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und erwartetem Nutzungswert ermittelt.

Zu jedem Bilanzstichtag erfolgt eine Überprüfung, ob die Gründe für in Vorperioden vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen weiterhin bestehen. Die Pflicht zur Wertaufholung ergibt sich, wenn der erzielbare Betrag eines Vermögenswertes gestiegen ist. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert. Die Wertaufholungsobergrenze wird durch die Höhe der Buchwerte bestimmt, die sich ergeben, wenn keine außerplanmäßige Abschreibung in der Vorperiode erfasst worden wäre. Die Wertaufholung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung in den entsprechenden Funktionsbereichen erfasst.

Nach Wertaufholung für abnutzbare Vermögenswerte wird eine Anpassung der Abschreibungsbeträge vorgenommen, um den Restbuchwert auf systematischer Basis über die Restnutzungsdauer zu verteilen.

### **1.6.6 Finanzinstrumente**

Die Bilanzierung von Finanzinstrumenten erfolgt bei Kauf oder Verkauf zum Handelstag, d.h. zu dem Tag, an dem eine Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf eines Vermögenswertes eingegangen wurde.

Die Gesellschaft verfügt über Finanzinstrumente in Form von Forderungen, zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Krediten sowie derivativen Finanzinstrumenten. Die derivativen Finanzinstrumente erfüllen nicht die strengen Kriterien einer Sicherungsbeziehung ("hedge accounting").

Die Bewertung der Finanzinstrumente erfolgt, je nach Kategorisierung, zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert.

Bei kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem Nennbetrag bzw. dem Rückzahlungsbetrag.

Der beizulegende Zeitwert entspricht, sofern vorhanden, dem Markt- oder Börsenwert. Ein Markt- oder Börsenwert ist insbesondere bei Derivaten und den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten identifizierbar. Wenn kein aktiver Markt existiert, wird der beizulegende Zeitwert anhand geeigneter Bewertungsverfahren unter Berücksichtigung ermittelbarer Marktdaten ermittelt.

### **1.6.7 Forderungen**

Forderungen werden mit ihren Anschaffungskosten, die dem beizulegenden Zeitwert der gegebenen Leistung entsprechen, angesetzt; die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Die fortgeführten Anschaffungskosten entsprechen dem Nominalbetrag der Forderungen, da sie kurzfristig sind.

Eine Wertberichtigung wird erfasst, sofern objektive Hinweise dahingehend vorliegen, dass die Einbringlichkeit der Forderungen zweifelhaft ist. Ein wesentlicher Hinweis für eine Wertberichtigung ist die Aufnahme einer Forderung in das Mahnverfahren. Die Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert und dem erwarteten Zahlungseingang.

### **1.6.8 Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte**

In den finanziellen Vermögenswerten sind neben Wertpapieren auch Beteiligungen bilanziert, die jeweils zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte darstellen.

Sämtliche Wertpapiere werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Die Beteiligungen werden mit ihren Anschaffungskosten abzüglich ausserplanmässigen Abschreibungen ausgewiesen, da die Höhe des beizulegenden Zeitwertes nicht bestimmbar ist.

Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Wertminderungen, die nicht nur von vorübergehender Dauer sind, werden erfolgswirksam erfasst, sofern in der Vergangenheit keine erfolgsneutralen Zuschreibungen stattgefunden haben. Wurden erfolgsneutrale Zuschreibungen in früheren Perioden vorgenommen und liegt der abgewertete beizulegende Wert unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten, so wird der Teil der Wertminderung, der dem Betrag der zuvor erfolgsneutral erfassten Zuschreibung entspricht, erfolgsneutral aufgelöst. Eine darüber hinausgehende Wertminderung wird erfolgswirksam erfasst.

Sollten die Umstände, die zu einer nicht nur vorübergehenden Wertminderung geführt haben, in den Folgeperioden nicht mehr zutreffen, erfolgt die Zuschreibung erfolgswirksam.

### **1.6.9 Verbindlichkeiten**

Kurzfristige Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt. Langfristige Verbindlichkeiten werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten zum jeweiligen Bilanzstichtag ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Kautionsleistungen der Abonnenten für Receiver haben eine Laufzeit von 12 bis 24 Monaten.

### **1.6.10 Derivative Finanzinstrumente**

Bei den von der Gesellschaft eingesetzten Derivaten handelt es sich um Devisentermingeschäfte. Die Devisentermingeschäfte dienen der Absicherung des Risikos der Wechselkursschwankungen des US-Dollars, da die Bezahlung der Filmlicenzen überwiegend in US-Dollar erfolgt.

Alle im Konzern eingesetzten Finanzderivate werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet und mit diesen aktiviert bzw. passiviert.

Bei den Devisentermingeschäften liegen die Voraussetzungen für ein "hedge accounting" nicht vor; die Zeitertschwankungen während der Laufzeit dieser Geschäfte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente sind als Sonstige Vermögenswerte aktiviert bzw. als Sonstige Schulden passiviert. Die Klassifizierung in kurz- und langfristige Vermögenswerte und Schulden erfolgt anhand der Fälligkeit.

### **1.6.11 Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten**

Sonstige Vermögenswerte und aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Erkennbare Einzelrisiken werden durch entsprechende Wertkorrekturen (Einzelwertberichtigungen) berücksichtigt. Eine aktive Rechnungsabgrenzung wird vorgenommen, sofern Zahlungen geleistet werden, die Aufwendungen für zukünftige Perioden darstellen.

### **1.6.12 Leasing**

Soweit im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, der Gesellschaft als Leasingnehmer zuzurechnen sind, wird der Leasinggegenstand im Sachanlagevermögen aktiviert und in gleicher Höhe ein Passivposten (Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing) erfasst (Finanzierungs-Leasingverhältnisse). Der Ansatz erfolgt zu Beginn der Grundmietzeit mit dem beizulegenden Zeitwert bzw. dem niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen. Der aktivierte Leasinggegenstand wird über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Sofern hingegen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an einem Leasinggegenstand in Verbindung stehen, nicht der Gesellschaft zuzuordnen sind, werden die Leasingzahlungen als Aufwand in der Periode erfasst, der sie zuzurechnen sind (Operating-Leasingverhältnisse).

Die bestehenden Leasingverträge über Receiver resultieren aus Sale-and-Lease-Back-Transaktionen, die in früheren Geschäftsjahren getätigt wurden. Diese Leasingverträge wurden als Finanzierungs-Leasingverhältnisse klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses jeweils der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Dementsprechend wurden die Receiver im Sachanlagevermögen aktiviert und linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer von 84 Monaten abgeschrieben. Soweit Veräußerungsgewinne im Rahmen der o.g. Transaktionen erzielt werden, werden diese über die Laufzeit des Leasingvertrages passivisch abgegrenzt.

Bei einzelnen Leasingverträgen wurden von der Premiere Stundungsvereinbarungen für die laufenden Leasingzahlungen vereinbart. Bei drei Leasingverträgen besteht ein Andienungsrecht seitens des Leasinggebers zum Ende der Vertragslaufzeit. Die Gesellschaft ist bei Ausübung des Rechtes durch den Leasinggeber verpflichtet, zu einem fest vereinbarten Rückkaufswert die Receiver zu erwerben.

Die Finanzierungs-Leasingverträge sehen vor, dass im Falle des Untergangs, des Verlusts oder der Zerstörung eines Receivers ein Ersatz durch einen anderen funktionsfähigen Receiver gleicher Art und Qualität zu erfolgen hat (Ersatzpflicht). Die Gesellschaft kommt dieser Verpflichtung nach, indem Receiver, die im rechtlichen Eigentum der Gesellschaft stehen und im Sachanlagevermögen bilanziert sind (siehe unter Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs), dem jeweiligen Leasingvertrag zugeordnet werden. Der Ersatz-Receiver tritt an die Stelle des untergegangenen Receivers und bewirkt einen Abgang im Sachanlagevermögen. Soweit der Ersatzpflicht am Bilanzstichtag noch nicht nachgekommen wurde, wird eine entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt in Höhe des Restbuchwertes des untergegangenen Receivers.

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine neuen Finanzierungs-Leasing-verhältnisse eingegangen. Neben den Leasingverträgen über Receiver liegen keine weiteren Finanzierungs-Leasingverhältnisse im Konzern vor.

Die Receiver werden im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen an Abonnenten vermietet. Die Laufzeit der Mietverträge beträgt 12, 24 oder 36 Monate. Kaufoptionen seitens des Abonnenten, Andienungsrechte der Gesellschaft oder ähnliche Rechte zum Ende der Vertragslaufzeit bestehen nicht. Die Receiver bleiben für die Dauer des Mietvertrages im wirtschaftlichen Eigentum der Gesellschaft. Hinsichtlich der Mieteinnahmen aus den abgeschlossenen Operating-Leasingverhältnissen verweisen wir auf die Angaben unter Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs.

Die Gesellschaft mietet im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen Bürogebäude, Kraftfahrzeuge und sonstige technische Büroanlagen.

### **1.6.13 Rückstellungen**

#### **1.6.13.1 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Die versicherungsmathematische Bewertung der leistungsorientierten Pensions- und ähnlichen Verpflichtungen beruht auf dem Anwartschaftsbarwertverfahren. Bei diesem Verfahren werden neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften auch künftig zu erwartende Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden bei ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst.

#### **1.6.13.2 Sonstige Rückstellungen**

Rückstellungen werden gebildet, soweit gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht, die künftig wahrscheinlich zu einem Vermögensabfluss führt und deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann.

Rückstellungen, die nicht schon im Folgejahr zu einem Vermögensabfluss führen, werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Abzinsung liegen Marktzinssätze zugrunde. Der Erfüllungsbetrag umfasst auch die am Bilanzstichtag zu berücksichtigenden Kostensteigerungen.

### **1.6.14 Latente Steuern**

Latente Steuern werden für sämtliche temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen der Steuerbilanzen und der Konzernbilanz gebildet ("Balance Sheet Liability Method"). Daneben werden latente Steuern auf Verlustvorträge erfasst, sofern zukünftig ausreichend steuerliche Überschüsse zur Nutzung dieser steuerlichen Verlustvorträge künftig erwirtschaftet werden.

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden werden anhand der Steuersätze bewertet, die für die Periode, in der ein Vermögenswert realisiert oder eine Schuld erfüllt wird, gültig oder angekündigt sind.

Eine Verrechnung von aktiven mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger und –schuldner sowie Fristenkongruenz besteht.

#### **1.6.15 Umsatzrealisierung**

Einnahmen aus Abonentenerlösen werden in der Periode erfasst, in der die Leistungserbringung erfolgt. Einzahlungen aus im Voraus bezahlten Abonnements werden passivisch abgegrenzt und linear über die Laufzeit des Abonnements als Umsatz ausgewiesen.

Die Umsätze im Rahmen von Pay-Per-View, bei dem ein Abonnent einen Programmtitel auswählt, werden periodengerecht zum Zeitpunkt der Ausstrahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Einnahmen aus dem Verkauf von Receivern werden zum Zeitpunkt des Gefahrenübergangs erfasst. Einzahlungen aus der Vermietung von Receivern werden linear über die Mietlaufzeit erfasst.

Wird ein Abonnement zusammen mit einem Receiver verkauft, wären die Einnahmen aus dieser Transaktion anhand der relativen beizulegenden Zeitwerte auf die Komponenten aufzuteilen. Da für die Receiver kein einheitlicher beizulegender Zeitwert ermittelbar ist, sondern lediglich eine Bandbreite möglicher Veräußerungspreise von 1 EUR bis 149 EUR identifizierbar ist, wird die Aufteilung anhand der sog. Restwertmethode vorgenommen. In diesem Fall wird der beizulegende Zeitwert des Abonnements, der den regulären Einnahmen aus dem Verkauf eines reinen Programmabonnements entspricht, vom Gesamtverkaufspreis in Abzug gebracht. Der verbleibende Restbetrag entspricht dem beizulegenden Zeitwert des Receivers.

Werbeeinnahmen werden zum Zeitpunkt der Durchführung der Werbemaßnahme erfasst. Einnahmen aus der Programmübertragung erfolgen bei Leistungserbringung.

#### **1.6.16 Zinsaufwendungen und -erträge**

Zinsaufwendungen und -erträge werden periodengerecht unter Verwendung der Effektiv-zinsmethode erfasst.

#### **1.6.17 Schätzungen und sachverhaltspezifische Würdigung**

Die Erstellung des Konzernabschlusses unter Beachtung der IFRS erfordert bei einigen Positionen, dass Annahmen getroffen werden, die sich auf den Ansatz in der Bilanz bzw. in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns sowie auf die Angabe von Eventualvermögen und -verbindlichkeiten auswirken. Die in späteren Perioden tatsächlich eintretenden Werte können von den Schätzungen abweichen.

Für die Bewertung der steuerlichen Verlustvorträge wurde von einem Horizont von drei Wirtschaftsjahren ausgegangen (siehe Punkt 3.8 dieses Konzernanhangs).

Die Pensionsrückstellungen werden in ihrer Höhe aufgrund von versicherungsmathematischen Gutachten passiviert. Die gemäß der Gutachten anzupassenden Rückstellungsbeträge und die versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste werden sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. In die Berechnung der Pensionsrückstellungen fließen die auf bisherigen Erkenntnissen beruhenden Fluktuationsraten ein (siehe Punkt 2.12 dieses Konzernanhangs).

### **1.7 Angaben zur erstmaligen Aufstellung eines IFRS-Konzernabschlusses**

Premiere erstellt zum 19. Februar 2003 erstmals einen Konzernabschluss nach IFRS mit Vergleichszahlen für 2002 und 2001. Ein handelsrechtlicher Konzernabschluss zum 19.02.2003 wurde hingegen

nicht aufgestellt. Im Folgenden werden ausgehend vom Konzernabschluss nach HGB zum 31.12.2002 die Auswirkungen der Umstellung der Rechnungslegung von den deutschen, handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätzen (HGB) auf die IFRS in Bezug auf das Eigenkapital und das Jahresergebnis 2002 dargestellt:

Die Auswirkungen auf das Eigenkapital sind wie folgt:

	<u>31. Dezember 2002</u>	<u>1. Januar 2001</u>
	TEUR	TEUR
<b>Eigenkapital nach HGB</b> .....	<b>(431.457)</b>	<b>(377.432)</b>
IFRS-Anpassungen:		
Ausscheiden Gesellschafter Rechtehandel KG .....	(461.238)	0
Bilanzierung Signing Boni .....	0	(4.258)
Bilanzierung Wertpapiere .....	(1)	604
Bilanzierung Receiver (Finanzierungsleasing) .....	(16.160)	20.037
Bewertung analoger Receiver .....	0	1.372
Umbewertung Receiver .....	27.972	0
Aufwandsrückstellungen .....	156	2.071
Bewertung Pensionsrückstellungen .....	(580)	(430)
Fremdwährungsbewertung .....	2.941	0
Umsatzrealisierung .....	0	(12.659)
Derivate .....	0	38.972
Anpassungen nach IAS 8 (revised 2003) .....	1.246	(5.050)
Sonstiges .....	207	(486)
<b>Eigenkapital nach IFRS</b> .....	<b><u>(876.914)</u></b>	<b><u>(337.259)</u></b>

Die IFRS-Anpassungen begründen sich wie folgt:

#### **Ausscheiden Gesellschafter Rechtehandel KG**

Mit Eröffnung des Insolvenzverfahrens am 31.07.2002 schied die Rechtehandel KG gemäß § 13 des Gesellschaftsvertrages in der Fassung vom 30.04.2002 als Kommanditistin der Premiere aus. Aufgrund privatrechtlicher Vorschriften (§§ 738 – 740 BGB) entstand ein Abfindungsanspruch, der sich am Unternehmenswert unter Berücksichtigung der Kapitalkontensituation und der Beteiligungsverhältnisse orientiert. Basierend auf dem von einem unabhängigen Sachverständigen ermittelten objektivierten Unternehmenswert wurde der Abfindungsanspruch (TEUR 296.225) direkt gegen das Eigenkapital verrechnet. Im Gegensatz dazu wurden im handelsrechtlichen Abschluss 2002 stille Reserven in Höhe von TEUR 484.860 aufgedeckt und planmäßig abgeschrieben (TEUR 23.622).

#### **Bilanzierung Signing Boni**

Die mit Filmstudios geschlossenen Lieferverträge sehen Signing Boni vor, welche in US-Dollar in einer vertraglich festgelegten Zahlungsreihe zu entrichten sind. Im Rahmen der Bewertung dieser Schuld nach IFRS sind sowohl die Kurs- als auch Zinseffekte berücksichtigt.

#### **Bilanzierung Wertpapiere**

Wertpapiere werden als "available for sale" eingestuft, mit ihren Stichtagskursen bewertet und die Veränderungen direkt im Eigenkapital gezeigt. Im Geschäftsjahr 2002 fanden umfangreiche Verkäufe statt, die zu einer Realisierung von Verlusten führten.

#### **Finanzierungsleasing**

Die Gesellschaft hat im Rahmen von Leasingverträgen Receiver gemietet und diese über Untermietverhältnisse den Abonnenten entgeltlich zur Nutzung überlassen. Nach HGB sind sowohl die Verträge mit den Leasinggebern (Head-Lease-Verträge) als auch mit den Abonnenten (Sub-Lease-Verträge) als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft. Im Gegensatz dazu werden die Head-Lease-

Verträge nach IAS 17 als Finanzierungsleasingverhältnisse klassifiziert, da zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses jeweils der Barwert der Mindestleasingzahlungen zu mindestens 90% dem beizulegenden Zeitwert der Leasinggegenstände entsprach. Als Verbindlichkeit wurde der Barwert der ausstehenden Mindestleasingzahlungen passiviert.

### **Bewertung analoger Receiver**

Im HGB-Konzernabschluss wurden die von Premiere erworbenen und direkt an Abonnenten vermieteten Receiver im Anlagevermögen bilanziert. Die Bewertung erfolgte zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen. Die Bemessung der handelsrechtlichen planmäßigen Abschreibungen erfolgte dabei auf Grundlage der für steuerliche Zwecke zulässigen Nutzungsdauer von 60 Monaten. Nach IFRS werden die planmäßigen Abschreibungen auf der Basis der wirtschaftlichen Nutzungsdauer von 84 Monaten ermittelt.

### **Umbewertung Receiver**

Zum 31.12.2002 wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf die im HGB Konzernabschluss im Sachanlagevermögen aktivierten Receiver vorgenommen. Der durchgeführte Impairment-Test gemäß IAS 36 führte im Ergebnis zu einem in Höhe von 27.972 TEUR geringeren Abwertungsbedarf auf die im HGB Konzernabschluss aktivierten Receiver. Als erzielbarer Betrag wurden die künftigen diskontierten Cashflows aus der fortgesetzten Nutzung der Vermögenswerte angesetzt.

### **Aufwandsrückstellungen**

Handelsrechtlich zulässige Aufwandsrückstellungen sind nach IAS 37 zu eliminieren.

### **Pensionsrückstellungen**

Entgegen der nach Handelsrecht zulässigen (steuerlichen) Teilwertmethode wird nach IAS 19 das Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) angewendet.

### **Fremdwährungsbewertung**

Forderungen und Schulden in Fremdwährung sind zu jedem Bilanzstichtag unter Verwendung des Stichtagskurses umzurechnen. Unrealisierte Kursgewinne werden im Handelsrecht nicht berücksichtigt.

### **Umsatzrealisierung**

Im Rahmen der Vermarktung spezieller Weihnachtspakete/Aktionspakete im Zeitraum November 2000 bis September 2001 wurde die Umsatzrealisierung abweichend vom handelsrechtlichen Jahresabschluss vorgenommen. Diese Mehrkomponentengeschäfte wurden nach der anteiligen beizulegenden Zeitwerten bilanziert.

### **Derivate**

Eine marktnahe Bewertung von Derivaten kann aus dem handelsrechtlichen Imparitätsprinzip nur bedingt abgeleitet werden. Im vorliegenden Jahresabschluss der Gesellschaft sind Marktbewertungen von derivativen Finanzinstrumenten eingeflossen.

### **Anpassungen nach IAS 8 (revised 2003)**

Im Rahmen der Aufstellung des IFRS-Konzernabschlusses wurden Anpassungen nach IAS 8 (revised 2003) vorgenommen.

Die Auswirkungen auf das Jahresergebnis sind wie folgt:

	<u>2002</u>
	<u>TEUR</u>
<b>Jahresfehlbetrag nach HGB</b> .....	<b>(143.570)</b>
IFRS-Anpassungen:	
Verlustausgleichsverpflichtung Gesellschafter .....	(186.367)
Ausscheiden Gesellschafter Rechtehandel KG .....	23.622
Bilanzierung Signing Boni .....	3.420
Bilanzierung Wertpapiere .....	(2.233)
Bilanzierung Receiver (Finanzierungsleasing) .....	122.547
Neubewertung Receiver .....	27.972
Bilanzierung Aufwandsrückstellungen .....	(484)
Bewertung Pensionsrückstellungen .....	(308)
Fremdwährungsbewertung .....	2.941
Umsatzrealisierung .....	2.645
Derivate .....	(11.028)
Anpassungen nach IAS 8 (revised 2003) .....	(5.907)
Sonstiges .....	(24)
<b>Jahresfehlbetrag nach IFRS</b> .....	<b>(166.774)</b>

Soweit keine Anmerkungen zu den oben aufgeführten Posten gemacht werden, verweisen auf die Ausführungen zu den Auswirkungen auf das Eigenkapital.

### **Verlustausgleichsverpflichtung der Gesellschafter**

Entgegen den handelsrechtlichen Bestimmungen sind die Erträge aus den Verlustausgleichsverpflichtungen im IFRS-Abschluss direkt mit dem Eigenkapital zu verrechnen.

## **2 ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ**

### **2.1 Flüssige Mittel**

Die Flüssigen Mittel setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Barmittelbestände .....	7.838	39.574	1.901
Fest- und Termingelder .....	19.705	29.157	22.208
<b>Flüssige Mittel</b> .....	<b>27.543</b>	<b>68.731</b>	<b>24.109</b>

Die Fest- und Termingelder werden zum größten Teil über einen Zeitraum von einem Tag bis einer Woche angelegt. Sie erzielten im Geschäftsjahr eine durchschnittliche Verzinsung von 2,6% p.a. (im Vorjahr 3,2% p.a. in 2001 3,9% p.a.) Fremdwährungsguthaben sind zum Briefkurs am Bilanzstichtag bewertet. Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert.

### **2.2 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (LuL) setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vor Wertberichtigungen .....	63.450	70.926	34.738
Wertberichtigungen .....	(29.028)	(28.116)	(10.441)
<b>Forderungen aus LuL</b> .....	<b>34.422</b>	<b>42.810</b>	<b>24.297</b>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen insbesondere Forderungen gegen Abonnenten und gegen Händler. Die Forderungen gegen Händler (TEUR 20.097, 2002 TEUR 28.568, 2001 TEUR 10.158) resultieren im Wesentlichen aus der Vermarktung von Weihnachtspaketen/ Aktionspaketen, und betreffen Fälle, bei denen über das Händler-Vertriebsnetz Abonnenten-Pakete in hohem Umfang ausgeliefert wurden. Die Forderungen gegen Abonnenten betragen nach Wertberichtigung TEUR 7.155 (2002 TEUR 8.765, 2001 TEUR 1.982).

Vom Gesamtbetrag der Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 29.028 (2002 TEUR 28.116, 2001 TEUR 10.441) entfallen im Wesentlichen TEUR 18.873 (2002 TEUR 17.651, 2001 TEUR 4.817) auf Einzelwertberichtigungen für Forderungen gegen Abonnenten. Der Ermittlung liegt eine Auswertung aus dem Abonnentenverwaltungsprogramm der Gesellschaft zugrunde. Darin sind sämtliche Abonnenten erfasst, die sich zu diesem Zeitpunkt im Mahnlauf befinden. In Abhängigkeit von verschiedenen Mahnstufen werden auf der Basis von Erfahrungswerten hinsichtlich der Einbringlichkeit der Forderungen Abschläge nach differenzierten Prozentsätzen vorgenommen. Die verbleibenden Wertberichtigungen beziehen sich auf Forderungen gegenüber Händlern und sonstige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Premiere stellt den Abonnenten bei vorzeitiger Vertragsauflösung neben den bereits aufgelaufenen Forderungen aus Abonnementgebühren auch einen Schadensersatz in Höhe der Abonnementgebühr für die ursprünglich verbleibende Vertragslaufzeit, abgezinst auf den Zeitpunkt der Kündigung, in Rechnung. Die bilanzielle Abbildung der Forderung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, der dem erwarteten Zahlungseingang entspricht.

Forderungen werden erst bei endgültiger Uneinbringlichkeit ausgebucht.

Zur Beibringung der Forderungen bedient sich die Gesellschaft mehrerer Inkassobüros. Die Forderungen werden nicht an die Inkassobüros verkauft, so dass das Risiko des Forderungsausfalls bei der Gesellschaft verbleibt. Die an die Inkassobüros zur Beibringung weitergegebenen Forderungen werden aufgrund von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit wertberichtigt.

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten.

Die beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entsprechen den Buchwerten.

Sämtliche ausgewiesenen Nettoforderungen aus Lieferungen und Leistungen sind als Kreditsicherheiten begeben.

### 2.3 Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen

Die Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen gliedern sich wie folgt:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen, brutto .....	7.092	7.551	1.273
Wertberichtigungen .....	<u>(6.362)</u>	<u>(6.362)</u>	<u>0</u>
<b>Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen .....</b>	<b><u>730</u></b>	<b><u>1.189</u></b>	<b><u>1.273</u></b>

Die ausgewiesenen Forderungen sind kurzfristig.

Hinsichtlich weiterer Angaben verweisen wir auf Punkt 4.3 dieses Konzernanhangs.

### 2.4 Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte

Das in diesem Posten ausgewiesene Filmvermögen bezieht sich überwiegend auf die von Filmstudios erworbenen Ausstrahlungslizenzen.

Die Entwicklung des Filmvermögens stellt sich wie folgt dar:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Stand zum Jahresanfang .....	39.052	80.906	87.130
Zugang .....	35.197	174.687	293.327
Verbrauch .....	(17.851)	(216.541)	(299.551)
<b>erworbene Filmlizenzen</b> .....	<b>56.398</b>	<b>39.052</b>	<b>80.906</b>
Anzahlungen für Filmlizenzen .....	22.111	21.949	6.237
Anzahlungen für Sportlizenzen .....	48.182	2.248	1.774
<b>Filmvermögen und geleistete Anzahlungen</b> .....	<b>126.691</b>	<b>63.249</b>	<b>88.917</b>
davon kurzfristig .....	123.499	58.743	68.421
davon langfristig .....	3.192	4.506	20.496

Der Werteverzehr im Filmvermögen enthält neben dem planmäßigen Werteverzehr eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von TEUR 430 (2002 TEUR 9.180, 2001 TEUR 4.355). Der vorgenommene außerplanmäßige Werteverzehr bezieht sich auf Filmlizenzen, die bei Lizenzzeitende noch einen Restbuchwert aufwiesen. Dieser Restbuchwert wurde auf Null abgewertet.

Die Insolvenz der KirchMedia KGaA im Geschäftsjahr 2002 hatte zur Folge, dass bereits gelieferte und aktivierte Filmlizenzen gegenstandslos wurden und dementsprechend eine Korrektur der Filmlizenzen in Höhe von TEUR 56.331 gegen die Restrukturierungsaufwendungen erfolgte.

Zum Bilanzstichtag sind die Verwertungsrechte des gesamten derzeitigen Filmvermögens sowie die Verwertungsrechte an künftigem Filmvermögen zur Sicherung übereignet.

Der Aufwand aus den Abschreibungen wird in den Umsatzkosten bzw. im Restrukturierungsaufwand erfasst.

## 2.5 Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Receiver .....	6.428	1.898	0
Sonstige Vorräte .....	1.880	2.808	3.028
<b>Vorräte</b> .....	<b>8.308</b>	<b>4.706</b>	<b>3.028</b>

Die Vorräte werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die in den Vorräten ausgewiesenen Receiver sind zum Verkauf an Händler und Abonnenten vorgesehen. Der Anstieg im Vergleich zu den Vorjahren ist darauf zurückzuführen, dass neben den d-Boxen auch Fremdreceiver zum Empfang von Premiere verwendet werden konnten.

Die Sonstigen Vorräte umfassen im Wesentlichen Prämien für Freundschaftswerbung. Aufwendungen für Prämien aufgrund der erfolgreichen Vermittlung eines Neuabonnenten werden bei Vertragsabschluss im Aufwand erfasst.

## 2.6 Sonstige Vermögenswerte

Die Sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Forderungen aus Umsatzsteuer .....	15.586	20.682	34.353
Debitorische Kreditoren .....	6.566	4.736	6.840
Vorauszahlungen an Kreditoren .....	3.695	5.773	5.250
Derivate .....	0	0	11.029
Übrige .....	<u>2.704</u>	<u>286</u>	<u>839</u>
<b>Sonstige Vermögenswerte .....</b>	<b><u>28.551</u></b>	<b><u>31.477</u></b>	<b><u>58.311</u></b>

Alle Sonstigen Vermögenswerte zum 19.02.2003 sowie für die Vorjahre weisen eine Restlaufzeit von unter einem Jahr auf.

Hinsichtlich der positiven Zeitwerte aus den derivativen Finanzinstrumenten verweisen wir auf Punkt 4.1.2 dieses Konzernanhangs.

Sämtliche Sonstige Vermögenswerte sind als Kreditsicherheiten begeben.

## 2.7 Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten setzt sich folgendermaßen zusammen:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Durchleitungsentgelte .....	2.947	2.950	3.271
Wartungsverträge .....	1.714	13	41
Signing Boni .....	0	0	37.322
Transponder .....	0	727	0
Marketingverträge .....	0	570	10
Übrige .....	<u>33</u>	<u>718</u>	<u>721</u>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....</b>	<b><u>4.694</u></b>	<b><u>4.978</u></b>	<b><u>41.365</u></b>
davon langfristig .....	1.987	1.970	31.499
davon kurzfristig .....	<u>2.707</u>	<u>3.008</u>	<u>9.866</u>

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten beinhaltet im Wesentlichen an Kabelnetzbetreiber gezahlte Durchleitungsentgelte die jeweils über die Vertragslaufzeit abgegrenzt werden.

Bei den übrigen aktiven Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich im Wesentlichen um geleistete Honorare, Versicherungsprämien, Wartungsverträge für Software, Beiträge für Filmförderung und Mieten.

Bei den langfristigen Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich im Berichtsjahr und in 2002 um vorausbezahlte Durchleitungsentgelte an Kabelnetzbetreiber und in 2001 im Wesentlichen um die abgegrenzten Signing-Boni.

Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den Buchwerten.

## 2.8 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen des Konzerns teilen sich wie folgt auf:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
2. Larum Vermögensverwaltungs GmbH, München (2. Larum) .....	27	27	0
DITV Geschäftsführungsgesellschaft für digitales interaktives Fernsehen mbH i.L.; Hamburg (DITV) .....	0	0	0
Premiere Collection GmbH i.L, Grünwald .....	0	0	0
Wertpapiere .....	<u>98</u>	<u>96</u>	<u>11.398</u>
<b>Finanzanlagen</b> .....	<u><b>125</b></u>	<u><b>123</b></u>	<u><b>11.398</b></u>

Die 2. Larum Vermögensverwaltungs GmbH, München, wurde aus Unwesentlichkeitsgründen nicht in den Konzernabschluss einbezogen.

Premiere hält 12,5% der Anteile an der DITV und 100% der Anteile an Premiere Collection GmbH. Beide Gesellschaften befinden sich zum Stichtag in Liquidation und wurden bereits in Vorjahren außerplanmäßig abgeschrieben.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens wurden als zum Verkauf verfügbare Wertpapiere ("available for sale assets") klassifiziert. Das nicht realisierte Ergebnis, das direkt im Eigenkapital erfasst wurde, beträgt TEUR 2 (2002 TEUR 2.231, 2001 TEUR -1.547). Anhaltspunkte für dauerhafte Wertminderungen liegen nicht vor. Die durchschnittlich erzielte Verzinsung beläuft sich auf 4,6% p.a. (2002 1,7% p.a., 2001 1,2% p.a.).

Im Geschäftsjahr 2002 wurden umfangreiche Verkäufe der Wertpapiere getätigt. Dabei wurden Verluste in Höhe von TEUR -1.409 realisiert.

## 2.9 Sachanlagen

	<u>Grundstücke und Gebäude</u>	<u>Technische Anlagen</u>	<u>Sonstige BGA</u>	<u>Eigene Receiver- bestände</u>	<u>Receiver aus Finanzierungs- Leasing</u>	<u>Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anschaffungskosten:</b>							
Stand 01.01.2003 ...	8.440	10.022	43.775	727.346	292.118	30	<b>1.081.731</b>
Zugänge des Geschäftsjahres ..	6		416	752	0	199	<b>1.373</b>
Abgänge .....	0	0	6	35.775	0	0	<b>35.781</b>
Umbuchungen .....	<u>19</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.113</u>	<u>-5.113</u>	<u>-19</u>	<u><b>0</b></u>
Stand 19.02.2003 ...	8.465	10.022	44.185	697.436	287.005	210	<b>1.047.323</b>
<b>Abschreibungen:</b>							
Stand 01.01.2003 ...	4.134	385	35.625	638.010	279.400	0	<b>957.554</b>
Abschreibungen des Geschäftsjahres ..	203	779	870	3.846	524	0	<b>6.222</b>
Abgänge .....	0	0	4	30.237	0	0	<b>30.241</b>
Außerplanmäßige Abschreibungen ..	0	0	0	224	0	0	<b>224</b>
Zuschreibungen ....	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Umbuchungen .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.495</u>	<u>-4.495</u>	<u>0</u>	<u><b>0</b></u>
Stand 19.02.2003 ...	<u>4.337</u>	<u>1.164</u>	<u>36.491</u>	<u>616.338</u>	<u>275.429</u>	<u>0</u>	<u><b>933.759</b></u>
<b>Buchwert 19.02.2003</b> ...	<u><b>4.128</b></u>	<u><b>8.858</b></u>	<u><b>7.694</b></u>	<u><b>81.098</b></u>	<u><b>11.576</b></u>	<u><b>210</b></u>	<u><b>113.564</b></u>
<b>Buchwert 31.12.2002</b> ...	<u><b>4.306</b></u>	<u><b>9.637</b></u>	<u><b>8.150</b></u>	<u><b>89.336</b></u>	<u><b>12.718</b></u>	<u><b>30</b></u>	<u><b>124.177</b></u>
<b>Buchwert 31.12.2001</b> ...	<u><b>4.989</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>12.900</b></u>	<u><b>149.545</b></u>	<u><b>203.017</b></u>	<u><b>2.877</b></u>	<u><b>373.328</b></u>

Im Sachanlagevermögen sind Receiver enthalten, die im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen an Abonnenten vermietet werden. Der Buchwert der vermieteten Receiver beträgt insgesamt TEUR 92.674 (2002 TEUR 102.054, 2001 TEUR 254.821). Davon entfallen TEUR 11.576 (2002 TEUR 12.718, 2001 TEUR 166.093) auf die im Rahmen der Finanzierungsleasingverhältnisse aktivierten Receiver und TEUR 81.098 (2002 TEUR 89.336, 2001 TEUR 88.728) auf eigene Receiverbestände.

An Mieteinnahmen aus Operating-Leasingverhältnissen (Mindestmietzahlungen) werden TEUR 93.682 erwartet. Die vertragliche Restlaufzeit der Mietverträge beläuft sich auf ca. 12 Monate.

Zur Sicherung offenstehender Forderungen aus den Finanzierungsleasingverträgen sind diejenigen Ansprüche gegen die Abonnenten, die den Receiver betreffen, an die Leasinggeber abgetreten, insbesondere die Herausgabeansprüche gegenüber den Abonnenten und die auf die Bereitstellung der Receiver entfallenden Mietgebühren.

Zur Sicherung offenstehender Forderungen aus den begebenen Anleihen (siehe unter Punkt 2.13.1 dieses Konzernanhangs) steht den Gläubigern ein Sicherungseigentum an einem Teil der im Sachanlagevermögen aktivierten Receiver zu. Der Buchwert der zur Sicherheit übereigneten Receiver beträgt TEUR 42.932 (2002 TEUR 47.579, 2001 TEUR 0). Zusätzlich sind die auf die Zurverfügungstellung dieser Receiver an Abonnenten entfallenden Mietgebühren an die Gläubiger abgetreten. Bei den sicherungsübereigneten Receivern handelt es sich um Receiver, die in der Vergangenheit im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen aktiviert waren. Im Rahmen der Sanierung der Gesellschaft in 2002 wurden die Leasingverträge vorzeitig beendet und die Receiver zurückgekauft. Anschließend erfolgte eine Aktivierung der Receiver in den eigenen Bestand. Die Finanzierung des Rückkaufs erfolgte über die Begebung der o.g. Anleihen. Zum 19.02.2003 resultierte aus diesem Sachverhalt eine Umbuchung von den Receivern im Finanzierungsleasing zu den eigenen Receiverbeständen in Höhe von TEUR 618 (Anschaffungskosten TEUR 5.113; kumulierte Abschreibungen TEUR 4.495). Zum 31.12.2002 betrug die diesbezügliche Umbuchung TEUR 114.898 (Anschaffungskosten TEUR 375.308; kumulierte Abschreibungen TEUR 260.410).

Zudem ist übriges Sachanlagevermögen in Höhe von TEUR 10.750 (2002 TEUR 13.073, 2001 TEUR 0) zur Besicherung von Verbindlichkeiten sicherungsübereignet.

Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2002 weitere Finanzierungsleasingverhältnisse vorzeitig beendet und die ehemals geleaste Receiver zurückgekauft. Die Begleichung der Zahlungsverpflichtungen erfolgte in diesen Fällen aus laufenden Bankguthaben und unter Verwendung eines zur Sicherheit verpfändeten Bardepots sowie eines verpfändeten Festgeldguthabens. Daraus resultierte zum 31.12.2002 eine Umbuchung von den Receivern im Finanzierungsleasing zu den eigenen Receiverbeständen in Höhe von TEUR 18.264 (Anschaffungskosten TEUR 54.518; kumulierte Abschreibungen TEUR 36.254).

Zum 31.12.2002 wurden die im Sachanlagevermögen aktivierten Receiver außerplanmäßig abgeschrieben, da der erzielbare Betrag der Receiver unter den Buchwert gesunken war. Als erzielbarer Betrag wurde der erwartete Nutzungswert herangezogen. Der Nutzungswert entspricht den diskontierten künftigen Cashflows aus der fortgesetzten Nutzung der Receiver. Die Diskontierung erfolgte auf der Basis eines Fremdkapitalkostensatzes in Höhe von 7,5% p.a. und unter Berücksichtigung der Laufzeiten der bestehenden Mietverträge, die 12, 24 oder 36 Monate betragen. Der Vergleich von erzielbarem Betrag und Buchwert ergab insgesamt einen Abwertungsbedarf von TEUR 166.810.

## 2.10 Immaterielle Vermögenswerte

	<u>Lizenzen und ähnliche Rechte</u>	<u>Geleistete Anzahlungen</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Anschaffungskosten:			
Stand 01.01.2003 .....	15.155	538	15.693
Zugänge des Geschäftsjahres .....	535	664	1.199
Abgänge .....	0		0
Umbuchungen .....	110	-110	0
Stand 19.02.2003 .....	15.800	1.092	16.892
Abschreibungen:			
Stand 01.01.2003 .....	5.802	0	5.802
Abschreibungen des Geschäftsjahres .....	550	0	550
Abgänge .....	0	0	0
Umbuchungen .....	0	0	0
Stand 19.02.2003 .....	6.352	0	6.352
Buchwert 19.02.2003 .....	9.448	1.092	10.540
Buchwert 31.12.2002 .....	9.353	538	9.891
	<u>Lizenzen und ähnliche Rechte</u>	<u>Geleistete Anzahlungen</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Anschaffungskosten:			
Stand 01.01.2002 .....	8.636	3.811	12.447
Zugänge des Geschäftsjahres .....	6.287	538	6.825
Abgänge .....	3.579	0	3.579
Umbuchungen .....	3.811	-3.811	0
Stand 31.12.2002 .....	15.155	538	15.693
Abschreibungen:			
Stand 01.01.2002 .....	5.506	0	5.506
Abschreibungen des Geschäftsjahres .....	2.069	0	2.069
Abgänge .....	1.773	0	1.773
Umbuchungen .....	0	0	0
Stand 31.12.2002 .....	5.802	0	5.802
Buchwert 31.12.2002 .....	9.353	538	9.891
Buchwert 31.12.2001 .....	3.130	3.811	6.941
	<u>Lizenzen und ähnliche Rechte</u>	<u>Geleistete Anzahlungen</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Anschaffungskosten:			
Stand 01.01.2001 .....	6.293	1.351	7.644
Zugänge des Geschäftsjahres .....	925	2.654	3.579
Abgänge .....	70	232	302
Umbuchungen .....	1.488	38	1.526
Stand 31.12.2001 .....	8.636	3.811	12.447
Abschreibungen:			
Stand 01.01.2001 .....	4.646	0	4.646
Abschreibungen des Geschäftsjahres .....	880	0	880
Abgänge .....	20	0	20
Umbuchungen .....	0	0	0
Stand 31.12.2001 .....	5.506	0	5.506
Buchwert 31.12.2001 .....	3.130	3.811	6.941
Buchwert 31.12.2000 .....	1.647	1.351	2.998

Die Lizenzen und ähnlichen Rechte betreffen erworbene Software und Lizenzen.

Hinsichtlich des Filmvermögens und den geleisteten Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte verweisen wir auf Punkt 2.4 dieses Konzernanhangs.

## 2.11 Sonstige Rückstellungen

	<u>Receiver</u>	<u>Steuern</u>	<u>Prozesskosten</u>	<u>Summe</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand am 01.01.2003 .....	2.439	45.411	4.874	52.724
Zuführung .....	726	0	0	726
Verbrauch .....	0	0	(89)	(89)
Auflösung .....	0	0	0	0
Stand am 19.02.2003 .....	<u>3.165</u>	<u>45.411</u>	<u>4.785</u>	<u>53.361</u>
Stand am 31.12.2002 .....	<u>2.439</u>	<u>45.411</u>	<u>4.874</u>	<u>52.724</u>
Stand am 31.12.2001 .....	<u>7.172</u>	<u>0</u>	<u>3.187</u>	<u>10.359</u>

Die Rückstellungen wurden auf Basis der erwarteten Zahlungsabflüsse gebildet und sind ausschließlich kurzfristig.

Die Rückstellungen für Receiver betreffen im Wesentlichen Garantierückstellungen. Im besten Fall wird mit Kosten in Höhe von TEUR 1.899 gerechnet.

Für die mögliche Nichtanerkennung des Vorsteuerabzugs aus empfangenen Leistungen wurde in den Büchern der Premiere im Geschäftsjahr 2002 eine Steuerrückstellung gebildet (TEUR 45.320). Diese wurde zum 19.02.2003 aufgrund der weiterhin bestehenden Risiken beibehalten. Der gebildeten Rückstellung liegen zwei unterschiedliche Sachverhalte zugrunde, deren Anteil an der Rückstellung TEUR 27.085 bzw. TEUR 18.235 beträgt. Im besten Fall wird der vorgenommene Vorsteuerabzug anerkannt, so dass keine Zahlungsverpflichtung entsteht.

Daneben bestehen in Höhe von TEUR 91 Ertragsteuerrückstellungen.

Rückstellungen für Prozesskosten wurden für zu erwartende Risiken für Prozesse und sonstige Rechtsanwalts- und Gerichtskosten aus anhängigen Rechtsstreitigkeiten gebildet. Im besten Fall wird mit Kosten in Höhe von TEUR 2.393 gerechnet.

## 2.12 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag sind Rückstellungen in Höhe von TEUR 4.316 (2002 TEUR 4.237, 2001 TEUR 3.849) für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen bilanziert.

Die Pensionsrückstellungen umfassen Verpflichtungen aus Pensionszusagen gegenüber Mitarbeitern der deutschen Konzerngesellschaften.

Bei den existierenden Plänen handelt es sich um leistungsorientierte Pensionszusagen, bei denen die Pensionsverpflichtung vom Arbeitslohn des jeweiligen Mitarbeiters abhängig ist. Die Pensionszusage umfasst neben der Altersvorsorge auch eine Witwen-, Waisen- und Invalidenrente.

Aufgrund des nach IAS 19 anzuwendenden Anwartschaftsbarwertverfahrens ("projected unit credit method") werden die zukünftigen Verpflichtungen auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet. Bei der Bewertung werden Trendannahmen für die relevanten Größen, die sich auf die Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Die Pensionsverpflichtungen wurden auf der Basis eines versicherungsmathematischen Gutachtens ermittelt.

## Leistungsorientierte Zusagen

Folgende Beträge wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Laufender Dienstzeitaufwand .....	38	224	347
Zinsaufwand .....	41	222	211
Realisierte versicherungsmathematische Gewinne .....	<u>0</u>	<u>-14</u>	<u>-217</u>
<b>Pensionsaufwand .....</b>	<b><u>79</u></b>	<b><u>432</u></b>	<b><u>341</u></b>

Die Entwicklung des Anwartschaftsbarwertes (DBO) ist wie folgt:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anwartschaftsbarwert Jahresanfang .....</b>	<b>4.237</b>	<b>3.849</b>	<b>3.534</b>
Erfasster Pensionsaufwand .....	79	432	341
Planabgeltungen .....	<u>0</u>	<u>-44</u>	<u>-26</u>
<b>Anwartschaftsbarwert Jahresende .....</b>	<b><u>4.316</u></b>	<b><u>4.237</u></b>	<b><u>3.849</u></b>

Da kein Planvermögen i.S.d. IAS 19 vorhanden ist und alle versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sofort bei ihrer Entstehung erfasst werden, entspricht der Anwartschaftsbarwert (DBO) der Pensionszusagen und pensionsähnlichen Verpflichtungen der in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellung.

Der Berechnung der Pensionsrückstellung wurden die folgenden Annahmen zugrunde gelegt:

	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
Zinssatz .....	5,75%	6,00%	6,00%
Rententrend .....	1,50%	1,50%	1,50%
Gehaltstrend .....	2,00%	2,00%	2,00%
Fluktuationsrate .....	8,30%	20,00%	20,00%

## Beitragsorientierte Zusagen

Im Geschäftsjahr sind TEUR 815 (in 2002 TEUR 4.604, in 2001 TEUR 4.277) zur Rentenversicherung geleistet worden.

## 2.13 Schulden

Die Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

	19.02.2003		Summe 19.02.2003	31.12.2002		Summe 31.12.2002	31.12.2001		Summe 31.12.2001
	kurzfristig	langfristig		kurzfristig	langfristig		kurzfristig	langfristig	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Finanzschulden</b>									
a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ...	0	160.500	<b>160.500</b>	145.000	10.500	<b>155.500</b>	0	0	<b>0</b>
b) Anleihen inkl. Zinsverbindlichkeiten .....	720	244.277	<b>244.997</b>	0	241.823	<b>241.823</b>	0	0	<b>0</b>
c) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing .....	8.812	35.254	<b>44.066</b>	10.341	35.867	<b>46.208</b>	87.592	238.777	<b>326.369</b>
<b>Summe Finanzschulden ..</b>	<b>9.532</b>	<b>440.031</b>	<b>449.563</b>	<b>155.341</b>	<b>288.190</b>	<b>443.531</b>	<b>87.592</b>	<b>238.777</b>	<b>326.369</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ...	226.466	102.009	<b>328.475</b>	199.224	104.601	<b>303.825</b>	173.339	116.285	<b>289.624</b>
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen .....	333.043	0	<b>333.043</b>	384.480	0	<b>384.480</b>	552.853	0	<b>552.853</b>
Sonstige Schulden ..	17.383	1.121	<b>18.504</b>	19.377	1.119	<b>20.496</b>	24.408	657	<b>25.065</b>
<b>Schulden .....</b>	<b>586.424</b>	<b>543.161</b>	<b>1.129.585</b>	<b>758.422</b>	<b>393.910</b>	<b>1.152.332</b>	<b>838.192</b>	<b>355.719</b>	<b>1.193.911</b>

### 2.13.1 Finanzschulden

Die Gesellschaft weist folgende Finanzschulden gegliedert nach ihren Fälligkeiten aus:

	Fälligkeit		Summe 19.02.2003	Summe 31.12.2002	davon < 1 Jahr	Summe 31.12.2001	davon < 1 Jahr
	< 1 Jahr	1-5 Jahre					
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	0	160.500	<b>160.500</b>	<b>155.500</b>	145.000	<b>0</b>	0
Anleihen .....	0	228.234	<b>228.234</b>	<b>228.234</b>	0	<b>0</b>	0
Garantierte Kickerzahlung							
Anleihen .....	0	8.944	<b>8.944</b>	<b>8.855</b>	0	<b>0</b>	0
Zinsverbindlichkeit Anleihen .....	720	7.099	<b>7.819</b>	<b>4.734</b>	0	<b>0</b>	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing .....	8.812	35.254	<b>44.066</b>	<b>46.208</b>	10.341	<b>326.369</b>	87.592
<b>Finanzschulden .....</b>	<b>9.532</b>	<b>440.031</b>	<b>449.563</b>	<b>443.531</b>	<b>155.341</b>	<b>326.369</b>	<b>87.592</b>

Die Buchwerte der Finanzschulden entsprechen im Wesentlichen ihren Marktwerten. Die Konditionen waren zum Vertragsabschluss marktgerecht. An dieser Beurteilung hat sich zum Stichtag nichts geändert.

In den Finanzschulden sind Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen enthalten. Die unter den Finanzschulden ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und umfassen den Betriebsmittelkredit der Konsortialbanken. Zudem hat Premiere eine Anleihe zu einem Nominalbetrag von TEUR 34.297 an die Bayerische Landesbank begeben, die Teil der unter Punkt b) beschriebenen Anleihe ist. Hinsichtlich Laufzeiten und Zinskonditionen verweisen wir auf Punkt 4.3 dieses Konzernanhangs.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und die Anleihen sind variabel verzinst. Die Verzinsungen setzen sich aus dem jeweiligen EURIBOR und einer Marge zusammen. Die Marge beträgt (in einer Spanne von 2,5% bis 5,0%) basierend auf einer gewichteten Durchschnittsberechnung 3,96% (2002 3,99%, 2001 keine Marge vereinbart).

#### a) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die unter den Finanzschulden ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen aus einem Betriebsmittelkredit. Die Bayerische Landesbank und die HypoVereinsbank AG haben einen Barkredit an Premiere in Höhe von insgesamt TEUR 150.000 und an die DPC in Höhe von insgesamt TEUR 10.500 ausgereicht. Das Darlehen an Premiere wurde durch Senior Kreditvertrag vom 11.07.02 in 2002 ausgereicht, das Darlehen an die DPC wurde am 10.12.2002 ausgereicht. Die Nominalverbindlichkeiten verteilen sich wie folgt auf die Banken:

Bayerische Landesbank .....	TEUR104.500
HypoVereinsbank AG .....	TEUR 56.000
	<u>TEUR160.500</u>

Der Betriebsmittelkredit an die Premiere hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2007, der Betriebsmittelkredit an die DPC ist bis zum 31.12.2004 befristet.

#### b) Anleihen

Die Gesellschaft hat Anleihen zum Nominalbetrag von TEUR 228.234 begeben. Die Ausgabe der Anleihen erfolgte zum Nennbetrag und mit Fälligkeit zum 31.12.2008. Sofern ein Börsengang, eine Veräußerung, ein Tausch oder eine Kapitalerhöhung stattfindet, werden die Anleihen bis zur Hälfte des Nennbetrages sofort fällig. Weiterhin kann jederzeit eine vorzeitige Tilgung seitens der Gesellschaft vorgenommen werden.

Die Verzinsung ist variabel und setzt sich aus einem Basiszins plus 3M-EURIBOR zusammen und entspricht der Marktverzinsung. Die Verzinsung betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 8,1% p.a. Weiterhin sehen die Anleihebedingungen variable Zinszahlungen in Abhängigkeit eines positiven EBITDA vor (variable Kickerzahlung). Bei Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung ist ferner eine Einmalzahlung in Höhe von 5% des ursprünglichen Nennbetrages (garantierte Kickerzahlung) abzüglich geleisteter variabler Kickerzahlungen zu leisten.

Bei Vertragsabschluss über die Anleihen (siehe hierzu Punkt 2.13.1) hat sich die Gesellschaft gegenüber den Anleihegläubigern verpflichtet, eine garantierte Kickerzahlung zu leisten, sobald die Anleihen teilweise oder ganz zurückgezahlt werden. Bei der ausgewiesenen Schuld handelt es sich um den abgezinsten Betrag, der bei vorzeitiger Rückzahlung sofort in voller Höhe fällig ist.

Der im Geschäftsjahr erfolgswirksam erfasste Zinsaufwand beträgt TEUR 2.622.

#### c) Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Aus den Finanzierungsleasingverträgen werden folgende Mindestleasingzahlungen fällig:

<u>2003</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1 - 5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Mindestleasingzahlungen .....	10.546	36.909	0	47.455
Abzinsungsbeträge .....	1.734	1.655	0	3.389
<b>Barwerte</b> .....	<b>8.812</b>	<b>35.254</b>	<b>0</b>	<b>44.066</b>
<u>2002</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1 - 5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Mindestleasingzahlungen .....	12.246	37.665	0	49.911
Abzinsungsbeträge .....	1.905	1.798	0	3.703
<b>Barwerte</b> .....	<b>10.341</b>	<b>35.867</b>	<b>0</b>	<b>46.208</b>

<u>2001</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1 - 5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Mindestleasingzahlungen .....	106.282	255.739	4.536	366.557
Abzinsungsbeträge .....	18.690	21.349	149	40.188
Barwerte .....	<u>87.592</u>	<u>234.390</u>	<u>4.387</u>	<u>326.369</u>

Bei einigen Leasingverträgen bestehen variable Leasingzahlungen. Die Berechnung dieser Leasingzahlungen erfolgt jeweils vierteljährlich im Voraus und wird auf der Basis des 3M-EURIBOR plus 500 Basispunkte vorgenommen. Die Barwerte der Mindestleasingzahlungen wurden auf der Basis der zum Bilanzstichtag festgelegten Leasingzahlungen ermittelt. Die Veränderungen der Abzinsungsbeträge wurden sofort aufwandswirksam erfasst.

Aufgrund der vorzeitigen Beendigungen des überwiegenden Teils der bestehenden Leasingverträge über Receiver im Geschäftsjahr 2002 (siehe auch unter Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs) ergab sich ein starker Rückgang der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing. Der Rückgang der Verbindlichkeiten, der auf die vorzeitigen Beendigungen der Leasingverträge entfiel, betrug insgesamt TEUR 244.648.

Hinsichtlich weiterer Angaben zu den Finanzierungsleasingverhältnissen vgl. die Angaben unter Punkt 1.6.12 dieses Konzernanhangs.

### 2.13.2 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

	<u>19.02.2003</u>			<u>31.12.2002</u>			<u>31.12.2001</u>		
	<u>kurzfristig</u>	<u>langfristig</u>	<u>Summe</u>	<u>kurzfristig</u>	<u>langfristig</u>	<u>Summe</u>	<u>kurzfristig</u>	<u>langfristig</u>	<u>Summe</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Lizenzzahlungen an die									
Filmstudios .....	105.362	6.642	112.004	45.179	1.823	47.002	26.096	2.168	28.264
Sonstige									
Verbindlichkeiten aus									
Lieferungen und									
Leistungen .....	87.887	0	87.887	118.357	0	118.357	102.189	0	102.189
Ersatzpflicht aus									
Leasingverträgen .....	1.131	0	1.131	1.131	0	1.131	4.831	0	4.831
Verbindlichkeiten aus									
Kautionen .....	<u>32.086</u>	<u>95.367</u>	<u>127.453</u>	<u>34.557</u>	<u>102.778</u>	<u>137.335</u>	<u>40.223</u>	<u>114.117</u>	<u>154.340</u>
Verbindlichkeiten aus									
Lieferungen und									
Leistungen .....	<u>226.466</u>	<u>102.009</u>	<u>328.475</u>	<u>199.224</u>	<u>104.601</u>	<u>303.825</u>	<u>173.339</u>	<u>116.285</u>	<u>289.624</u>

Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert.

### 2.13.3 Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen betragen zum Stichtag TEUR 333.043 (2002 TEUR 384.480; 2001 TEUR 552.853).

Im Wesentlichen enthalten sie den Abfindungsanspruch der ausgeschiedenen ehemaligen Gesellschafterin Rechtehandel KG in Höhe von TEUR 295.937 (2002 TEUR 295.937, 2001 TEUR 0), der durch ein Bewertungsgutachten eines Sachverständigen ermittelt wurde (siehe hierzu Punkt 1.1 dieses Konzernanhangs).

Darüber hinaus weist die Gesellschaft Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen in Höhe von TEUR 37.106 (2002 TEUR 88.543, 2001

TEUR 357.786) aus. In 2001 ist in der Summe der Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen ein Darlehen von der Taurus Holding in Höhe von TEUR 195.067 enthalten. Zu den Konditionen dieses Darlehens verweisen wir auf Punkt 4.3 dieses Konzernanhangs.

Im Rahmen der Restrukturierung der Kirch-Gruppe haben die Insolvenzverwalter verschiedener Kirch-Gesellschaften zur Sanierung und Restrukturierung der Premiere (alt) Forderungsverzichte im Geschäftsjahr 2002 ausgesprochen. Damit wurden die Auflagen durch die Banken für eine benötigte Anschlussfinanzierung erfüllt.

	<u>TEUR</u>
Forderungsverzicht KirchMedia KGaA und deren Tochtergesellschaften .....	312.548
Forderungsverzicht Taurus Holding .....	194.179
Forderungsverzicht Pay-TV Rechtehandel .....	88.936
<b>Summe</b> .....	<b><u>595.663</u></b>

Die Forderungsverzichte haben in 2002 zu Sondereffekten geführt, die im Restrukturierungsergebnis enthalten sind. Diesbezüglich verweisen wir auf Punkt 3.5 dieses Konzernanhangs.

### 2.13.4 Sonstige Schulden

	<u>Fälligkeit</u>		<u>Summe 19.02.2003</u>	<u>Summe 31.12.2002</u>	<u>davon &gt; 1 Jahr</u>	<u>Summe 31.12.2001</u>	<u>davon &gt; 1 Jahr</u>
	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>					
Verbindlichkeiten gegenüber							
Finanzamt .....	6.964	0	<b>6.964</b>	<b>5.793</b>	0	<b>1.902</b>	0
Abfindungen .....	2.739	300	<b>3.039</b>	<b>2.054</b>	299	<b>1.781</b>	240
Urlaubsanspruch .....	2.210	0	<b>2.210</b>	<b>2.387</b>	0	<b>2.305</b>	0
Verbindlichkeiten soziale Sicherheit ...	1.753	0	<b>1.753</b>	<b>183</b>	0	<b>1.438</b>	0
kreditorische Debitoren .....	1.505	0	<b>1.505</b>	<b>3.754</b>	0	<b>10.417</b>	0
Verbindlichkeiten gegenüber							
Mitarbeitern .....	1.259	0	<b>1.259</b>	<b>824</b>	0	<b>557</b>	0
Tantieme .....	711	0	<b>711</b>	<b>3.359</b>	0	<b>2.636</b>	0
Jubiläum .....	0	644	<b>644</b>	<b>644</b>	644	<b>418</b>	417
übrige .....	242	177	<b>419</b>	<b>1.498</b>	176	<b>3.611</b>	0
<b>Sonstige Schulden</b> .....	<b><u>17.383</u></b>	<b><u>1.121</u></b>	<b><u>18.504</u></b>	<b><u>20.496</u></b>	<b><u>1.119</u></b>	<b><u>25.065</u></b>	<b><u>657</u></b>

Die beizulegenden Zeitwerte stimmen mit den ausgewiesenen Buchwerten überein.

Im Rahmen der Finanzierungsleasingverhältnisse (siehe unter Punkt 1.6.12 dieses Konzernanhangs) sind für einen Vertrag bedingte Leasingzahlungen vereinbart. Die bedingten Leasingzahlungen sind im Jahr 2007 fällig, soweit das EBITDA der Gesellschaft im Geschäftsjahr zuvor einen vertraglich festgelegten Betrag überschreitet. Die bedingten Leasingzahlungen sind gemäß IAS 39 (revised 2000) als "Embedded Derivative" zu klassifizieren. Auf der Basis der derzeitigen Erkenntnisse, insbesondere unter Zugrundelegung des aktuellen Businessplans, ist davon auszugehen, dass das relevante EBITDA zum Ende des Geschäftsjahres 2006 die vertraglich fixierte Zielgröße überschreiten wird. Unter Heranziehung eines Fremdkapitalkostensatzes in Höhe von 7,5% p.a. ergibt sich ein abgezinster Wert von TEUR 177 (2002 TEUR 176, 2001 TEUR 0), der unter dem Posten Übrige ausgewiesen ist.

## 2.14 Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

	<u>19.02.2003</u>	<u>davon &gt; 1 Jahr</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>davon &gt; 1 Jahr</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>davon &gt; 1 Jahr</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Abgegrenzte Umsatzerlöse .....	25.576	0	0	0	0	0
Abonnentenzahlungen aus Prepaid-Angeboten .....	17.862	0	14.997	0	11.303	0
Veräußerungsgewinne aus Receiververkäufen .....	2.738	633	3.188	793	15.445	8.877
Sonstige .....	447	0	770	0	610	0
<b>Passiver Rechnungsab-</b> <b>grenzungsposten .....</b>	<b>46.623</b>	<b>633</b>	<b>18.955</b>	<b>793</b>	<b>27.358</b>	<b>8.877</b>

Die Abonnentenzahlungen betreffen die Abgrenzung von verkauften Prepaid-Paketen mit Laufzeiten über den Bilanzstichtag hinaus.

Hinsichtlich der Veräußerungsgewinne aus Receiververkäufen verweisen wir auf die Angaben unter Punkt 1.6.12 dieses Anhangs.

## 2.15 Eigenkapital

Das Eigenkapital der Premiere beträgt zum 19.02.2003 insgesamt TEUR -878.716.

Persönlich haftende Gesellschafterin ohne Kapitalbeteiligungen sind die Premiere Fernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring, und die 1. Larum Vermögensverwaltungs GmbH, München.

Verlustübernahmen durch Gesellschafter werden in den Kapitalrücklagen ausgewiesen. Verlustübernahmen sind im Gesellschaftsvertrag geregelt und sind auf Anforderung der Gesellschaft zu leisten. Im Rumpfgeschäftsjahr wurde keine Anforderung an die Gesellschafter gestellt.

Die Rechthehandel KG ist aufgrund der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über ihr Vermögen am 31. Juli 2002 als Kommanditistin gemäß § 13 Nr. 4 des Gesellschaftsvertrages vom 30. April 2002 ausgeschieden. Ihr Anteil am Gesellschaftsvermögen ist der verbleibenden Gesellschafterin (Pay TV Beteiligungs GmbH) im Verhältnis ihrer bisherigen Beteiligung an der Premiere angewachsen.

Der im Rahmen des Ausscheidens der Rechthehandel KG entstandene Abfindungsanspruch zum Zeitwert gegen die Gesellschaft verminderte das Eigenkapital im Geschäftsjahr 2002 um TEUR 296.225. Dabei wurde der durch einen unabhängigen Dritten gutachterlich ermittelte Unternehmenswert herangezogen.

Mit Neufassung des Gesellschaftsvertrages vom 23. Dezember 2002 wurde das Kommanditkapital der Premiere von TEUR 12.782 auf TEUR 2.739 herabgesetzt.

Die Rücklagen enthalten, neben den Einzahlungen aus den Verlustausgleichsverpflichtungen der Gesellschafter, TEUR 10.043, die der Höhe des Kapitalkonto 1 der ehemaligen Kommanditistin Rechthehandel KG entsprechen und mit deren Ausscheiden infolge ihrer Insolvenz den Rücklagen der Gesellschaft zugebucht wurden.

Zudem wurde das Eigenkapital durch den Jahresfehlbetrag in Höhe von TEUR -1.804 und dem Verlustvortrag in Höhe von TEUR 2.662.031 beeinflusst.

Darüber hinaus ist die Marktbewertung von Wertpapieren in Höhe von TEUR 1 im Eigenkapital erfasst (2002 TEUR -1, 2001 TEUR -2.232).

### 3 ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

#### 3.1 Umsatzerlöse

	<u>01.01.- 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Programmerlöse .....	95.151	612.179	602.841
Erlöse aus der Veräußerung und Vermietung von Receivern .....	24.171	170.854	184.099
Sonstige Umsatzerlöse .....	2.774	21.744	12.951
<b>Summe</b> .....	<b><u>122.096</u></b>	<b><u>804.777</u></b>	<b><u>799.891</u></b>

Bei den Programmerlösen handelt es sich im Wesentlichen um Erlöse für PPC (Pay-per-Channel) in Höhe von TEUR 92.364 (im Vorjahr TEUR 596.678, im Vorvorjahr TEUR 565.911).

#### 3.2 Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten

Die Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten stellen sich wie folgt dar:

	<u>01.01.- 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Händlerprovisionen .....	(5.746)	(37.613)	(78.012)
Aufwendungen Direktverkauf .....	(4.246)	(21.699)	(33.277)
Marketing .....	(1.549)	(32.658)	(105.832)
Sonstige .....	(2.573)	(20.654)	(23.004)
<b>Vertriebskosten</b> .....	<b><u>(14.114)</u></b>	<b><u>(112.624)</u></b>	<b><u>(240.125)</u></b>
Management .....	(3.027)	(19.471)	(23.897)
IT .....	(2.677)	(19.929)	(21.787)
Facility .....	(1.200)	(9.901)	(10.371)
Personal .....	(401)	(1.980)	(4.243)
Sonstige .....	(293)	(6.628)	(5.817)
<b>Allgemeine Verwaltungskosten</b> .....	<b><u>(7.598)</u></b>	<b><u>(57.909)</u></b>	<b><u>(66.115)</u></b>

#### 3.3 Sonstige betriebliche Erträge

	<u>01.01.- 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Erträge aus Schadensersatz Mietzahlungen .....	618	2.583	0
Erträge aus Wechselkursveränderungen .....	295	11.053	11.058
Erträge aus der Abtretung nicht anrechenbarer Quellensteuer aus			
Lizenzrechnungen .....	0	0	6.819
Gewinne aus der Veräußerung von Anlagevermögen .....	0	310	767
Abstandszahlungen .....	0	0	4.499
Übrige .....	2.129	8.072	15.030
<b>Sonstige betriebliche Erträge</b> .....	<b><u>3.042</u></b>	<b><u>22.018</u></b>	<b><u>38.173</u></b>

Erträge aus Wechselkursveränderungen enthalten im Wesentlichen Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kursgewinne aus der Bewertung zu Stichtagskursen. Kursverluste aus diversen Positionen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

### 3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen

	<u>01.01.- 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Aufwendungen aus Wechselkursveränderungen .....	(675)	(1.890)	(18.999)
Verluste aus der Veräußerung von Anlagevermögen .....	(1)	(2.469)	(1.499)
Übrige .....	(202)	(2.187)	(8.978)
<b>Summe .....</b>	<b>(878)</b>	<b>(6.546)</b>	<b>(29.476)</b>

### 3.5 Restrukturierungserträge und -aufwendungen

In den Geschäftsjahren 2002/2003 sind aufgrund der Restrukturierung des Konzerns folgende Restrukturierungserträge und -aufwendungen entstanden.

	<u>01.01. - 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungsverzicht KirchMedia KGaA .....	0	312.548	0
Forderungsverzicht TaurusHolding .....	0	194.179	0
Forderungsverzicht Pay-TV Rechtehandel .....	0	88.936	0
Restrukturierungsertrag Receiver .....	0	11.915	0
Sonstige .....	896	215	0
<b>Restrukturierungserträge .....</b>	<b>896</b>	<b>607.793</b>	<b>0</b>
Korrektur Filmvermögen .....	0	(56.331)	0
Vorsteuerrisiko aus Forderungsverzichten .....	0	(45.320)	0
Sonstiges .....	0	(36.481)	0
Signing Boni / Fox Options .....	0	(36.439)	0
Wertberichtigung Forderungen .....	0	(33.563)	0
Aufwand Bundesliga .....	0	(25.000)	0
Beratungsaufwand AGV Mobilienvermietungs GmbH (AGV) .....	0	(8.861)	0
<b>Restrukturierungsaufwendungen .....</b>	<b>0</b>	<b>(241.995)</b>	<b>0</b>
<b>Restrukturierungsergebnis (netto) .....</b>	<b>896</b>	<b>365.798</b>	<b>0</b>

#### 3.5.1 Erläuterungen zu den Restrukturierungserträgen in 2002

##### Forderungsverzichte

Im Rahmen der Restrukturierung der Kirch-Gruppe haben die Insolvenzverwalter verschiedener Kirch-Gesellschaften zur Sanierung und Restrukturierung der Premiere (alt) Forderungsverzichte im Geschäftsjahr 2002 ausgesprochen. Damit wurden die Auflagen durch die Banken für eine benötigte Anschlussfinanzierung erfüllt.

##### Restrukturierungsertrag Receiver

Im Rahmen der vorzeitigen Beendigung der Leasingverträge wurden Abwicklungsgewinne in Höhe von TEUR 11.915 erzielt und als Restrukturierungsertrag ausgewiesen. Hinsichtlich der Erläuterungen der vorzeitigen Beendigung der Leasingverträge verweisen wir auf Punkt 2.9 dieses Konzernanhangs.

#### 3.5.2 Erläuterungen zu den Restrukturierungsaufwendungen in 2002

##### Korrektur Filmvermögen und geleistete Anzahlungen auf Sport- und Filmrechte

Die Insolvenz der KirchMedia KGaA hatte zur Folge, dass bereits gelieferte und aktivierte Verträge über Filmlizenzen gegenstandslos wurden und dementsprechend eine Korrektur der Filmlizenzen in Höhe von TEUR 56.331 zu erfolgen hatte. Des Weiteren verweisen wir auf Punkt 2.4 dieses Konzernanhangs.

### **Vorsteuerrisiko aus Forderungsverzichten**

Aufgrund der bereits geltend gemachten Vorsteuer aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die in den ausgesprochenen Forderungsverzichten enthalten waren, wurde für die mögliche Nichtanerkennung dieses Vorsteuerabzuges durch die Finanzverwaltung eine Rückstellung für Vorsteuerrisiken in Höhe von TEUR 45.320 gebildet.

### **Signing Boni/ Fox Options**

Im Rahmen der Insolvenz entschied KirchMedia KGaA, die langfristig geschlossenen Outputverträge mit den Major-Studios nicht weiterzuführen. Dementsprechend wurden die mit Premiere geschlossenen Verträge der KirchMedia KGaA über die Zulieferung der Filmlizenzen der jeweiligen Major-Studios gegenstandslos.

### **Wertberichtigung Forderungen**

Forderungen gegen die insolventen Gesellschaften Kirch Pay-TV KGaA (TEUR 1.692), ASG (TEUR 4.620) und Kirch Service Center GmbH, Bergedorf, (TEUR 761) sowie die von der SES Astra S.A., Betzdorf/Luxemburg, gegen BetaDigital übernommenen Forderungen (TEUR 26.490) wurden aufgrund des Ausfallrisikos wertberichtigt.

### **Bundesliga**

Premiere musste zum Abschluss der mit der Bundesliga geschlossenen Vereinbarung vom 5. Juli 2002 über den Erwerb der Verwertungsrechte an den Spielen der 1. und 2. Bundesliga eine Einmalzahlung in Höhe von TEUR 25.000 leisten. Die Zahlung resultiert aus der Übernahme von Kosten, die der Bundesliga aufgrund der Insolvenz von Gesellschaften der KirchGruppe entstanden.

### **Beratungsaufwand AGV**

Im Rahmen des Rückkaufs der Receiver aus den vorzeitig beendeten Leasingverträgen sind zum 31.12.2002 Beratungs- und Vermittlungskosten in Höhe von TEUR 8.861 angefallen.

### **Sonstiges**

Die sonstigen Restrukturierungskosten resultieren vorwiegend aus Kosten für Restrukturierungsberatung und sonstigen internen und externen Kosten für die Restrukturierung.

### 3.6 Periodenaufwand nach Aufwandsarten

Der Material- und Personalaufwand sowie die Abschreibungen des Anlagevermögens sind im Betriebsergebnis enthalten.

	<u>01.01. - 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Lizenzkosten .....	(45.873)	(552.937)	(814.937)
Wareneinsatz Receiver .....	(14.630)	(94.955)	(257.766)
Transponderleistung und Kabeinspeisung .....	(12.617)	(111.518)	(105.961)
Provisionen .....	(7.129)	(63.216)	(78.181)
Studio- und Produktionskosten .....	(4.609)	(71.075)	(84.028)
<b>Materialaufwand</b> .....	<b>(84.858)</b>	<b>(893.701)</b>	<b>(1.340.873)</b>
Löhne und Gehälter .....	(9.605)	(68.655)	(57.657)
Soziale Abgaben .....	(1.268)	(12.116)	(10.574)
Jubiläumsaufwand .....	(3)	(219)	(2)
Aufwand für Abfindungen .....	0	(734)	(1.119)
Aufwendungen für Altersversorgung .....	0	(133)	(578)
Sonstige Personalkosten .....	(307)	(2.034)	(4.074)
<b>Personalaufwand</b> .....	<b>(11.183)</b>	<b>(83.891)</b>	<b>(74.004)</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte .....	(550)	(2.069)	(880)
planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen .....	(6.446)	(256.200)	(428.065)
<b>Abschreibungen des Anlagevermögens</b> .....	<b>(6.996)</b>	<b>(258.269)</b>	<b>(428.945)</b>

Die Darstellung enthält nicht alle Aufwendungen, die im Betriebsergebnis enthalten sind, hebt aber die wesentlichen Aufwandsarten hervor.

### 3.7 Finanzergebnis

	<u>01.01. - 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
Zinsaufwendungen .....	(4.700)	(33.538)	(79.064)
Zinserträge .....	254	2.190	2.765
Erträge aus Wertpapieren .....	0	128	337
<b>Finanzergebnis</b> .....	<b>(4.446)</b>	<b>(31.220)</b>	<b>(75.962)</b>

### 3.8 Steuern vom Einkommen und Ertrag

Für die zu beschreibenden Geschäftsjahre fallen weder tatsächliche noch latente Steueraufwendungen / -erträge aufgrund der insgesamt negativen Ergebnisentwicklung an.

Latente inländische Steuern wurden unter Berücksichtigung des für Personengesellschaften relevanten Gewerbesteuersatzes bewertet. Der gewichtete Gewerbesteuersatz für die Gesellschaft beträgt 16,5%.

Die Gesellschaft verfügt über inländische gewerbesteuerliche Verlustvorträge in Höhe von insgesamt TEUR 0 (2002 TEUR 3.204.349, 2001 TEUR 2.933.564). Daneben verfügt Premiere Österreich über körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 163.608 (2002 TEUR 162.721, 2001 TEUR 135.879). Sowohl die inländischen als auch die ausländischen steuerlichen Verlustvorträge unterliegen keinen zeitlichen und betragsmäßigen Beschränkungen. Ferner wurden aktive latente Steuern auf abzugsfähige Differenzen in Höhe von TEUR 132 (2002 TEUR 483, 2001 TEUR 968) nicht angesetzt.

Weder für die Geschäftsjahre 2001, 2002 noch für das Rumpfwirtschaftsjahr 2003 wurden latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge aktiviert, da im Bilanzerstellungszeitraum 2001 die Insolvenz

des Hauptgesellschafter (Kirch Pay TV GmbH & Co. KGaA) absehbar wurde und die daraus resultierende Unternehmenssituation bis zum Einstieg der neuen Gesellschafter am 20.02.2003 nicht abschließend beurteilt werden konnte.

Auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen entfallen die folgenden bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern:

	19.02.2003		31.12.2002		31.12.2001	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Sonstige Vermögenswerte und Abgrenzungsposten	621	0	822	0	2.170	0
Finanzanlagevermögen	0	0	0	0	0	0
Receiver	0	6.501	0	7.258	0	33.498
Sachanlagevermögen	0	0		0	0	0
Immaterielle Vermögenswerte	155.981	0	76.104	0	0	0
Finanzschulden	10.037	0	9.866	0	53.851	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.784	0	4.473	0	1.806	0
Rückstellungen für Pensionen	106	0	93	0	43	0
Sonstige Rückstellungen	421	0	327	0	786	0
Passive Abgrenzungsposten	31	0	0	0	569	0
Sonstige Schulden	0	1.494	0	429	235	0
Bewertung VV Inland	0	0	0	0	0	0
Bewertung VV Ausland	0	0	0	0	0	0
Konsolidierungseffekte	0	4.235	0	4.235	0	4.235
<b>Summe</b>	<b>171.981</b>	<b>12.230</b>	<b>91.685</b>	<b>11.922</b>	<b>59.460</b>	<b>37.733</b>
Saldierung	-12.230	-12.230	-11.922	-11.922	-37.733	-37.733
<b>Vorläufiger Bilanzansatz</b>	<b>159.751</b>	<b>0</b>	<b>79.763</b>	<b>0</b>	<b>21.727</b>	<b>0</b>
<b>Korrekturen nach IAS 12.24</b>	<b>-159.751</b>	<b>0</b>	<b>-79.763</b>	<b>0</b>	<b>-21.727</b>	<b>0</b>

Latente Steueransprüche für abzugsfähige temporäre Differenzen wurden in dem Maße bilanziert, wie es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, gegen das die temporäre Differenz verwendet werden kann. Nachdem die Unternehmenssituation 2001 bis 2003 keine mittel- bis langfristige Steuerplanung zuließ, wurde von einer Aktivierung latenter Steuern abgesehen, die über das Potential der passiven latenten Steuern hinausgehen.

Aktive und passive latente Steuern wurden miteinander saldiert, sofern diese gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und fristenkongruent sind.

Der ausgewiesene Steueraufwand weicht vom erwarteten Steueraufwand ab, der sich bei Anwendung des nominalen Steuersatzes von 16,5% (2002 16,5%, 2001 16,5%) ergeben hätte.

Eine Überleitung der Unterschiedseffekte ist aus untenstehender Tabelle ersichtlich.

	01.01. - 19.02.2003	2002	2001
	TEUR	TEUR	TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	(1.804)	(166.736)	(1.276.450)
<b>Erwarteter Ertragsteuerertrag</b>	<b>298</b>	<b>27.511</b>	<b>210.614</b>
Überleitung:			
Effekt aus abweichenden Steuersätzen ausländischer Tochtergesellschaften	155	4.697	9.855
Nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge der Periode	0	(53.806)	(205.575)
Steuerliche Aufdeckung stiller Reserven infolge Insolvenz der Rechtehandel KG	78.322	80.002	0
Nichtabzugsfähige Betriebsausgaben	33	198	241
Nicht angesetzte aktive latente Steuern auf Bilanzunterschiede	(79.989)	(58.037)	(15.142)
Sonstiges	1.181	(565)	7
<b>Ausgewiesener Ertragsteuerertrag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **4 SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN**

### **4.1 Finanzielles Risikomanagement**

#### **4.1.1 Finanzielle Risikofaktoren**

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist die Gesellschaft insbesondere Zins- und Währungsrisiken ausgesetzt. Die grundsätzliche Unternehmenspolitik sieht vor, diese Risiken durch den Abschluss von Sicherungsgeschäften auszuschließen bzw. zu begrenzen. Im Rumpfgeschäftsjahr und im Geschäftsjahr 2002 wurden aufgrund der Insolvenz der Muttergesellschaft keine Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Für zukünftige Geschäftsjahre ist die Wiederaufnahme der Sicherungspolitik vorgesehen.

##### **4.1.1.1 Währungsrisiko**

Zur Absicherung des Währungsrisikos werden grundsätzlich Devisentermingeschäfte eingesetzt. Diese Geschäfte beziehen sich auf die Kurssicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung in Bezug auf den Erwerb von Filmlizenzen von den US-Filmstudios. Die Gesellschaft sichert dabei einen bestimmten Anteil des erwarteten Zahlungsmittelabflusses in Fremdwährung je Monat ab. Die Devisentermingeschäfte erfüllen nicht die Voraussetzungen für Hedge Accounting. Die Gewinne bzw. Verluste aus der Bewertung der Devisentermingeschäfte zum Bilanzstichtag werden erfolgswirksam gezeigt. In 2001 wurden diverse Devisentermingeschäfte abgeschlossen. In Rumpfgeschäftsjahr und im Geschäftsjahr 2002 wurden aufgrund der Insolvenz der Muttergesellschaft keine Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Von den gesamten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 328.475 (2002 TEUR 303.825, 2001 TEUR 289.624) bestehen TEUR 26.653 (2002 TEUR 39.042, 2001 TEUR 279.053) in Fremdwährung.

##### **4.1.1.2 Zinsrisiko**

Die Gesellschaft ist insbesondere aufgrund ihrer Verbindlichkeitenstruktur Zinsrisiken ausgesetzt. Da der überwiegende Teil der verzinslichen Verbindlichkeiten einer variablen Verzinsung unterliegt, ist die Gesellschaft einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

Von den Finanzschulden in Höhe von insgesamt TEUR 449.563 (2002 TEUR 443.531, 2001 TEUR 326.369) sind TEUR 402.905 (2002 TEUR 388.468, 2001 TEUR 35.263) variabel verzinslich.

##### **4.1.1.3 Preisänderungsrisiko**

Mit den großen amerikanischen Filmstudios abgeschlossene langfristige Verträge beinhalten teilweise Preisänderungsklauseln. Diese Preisänderungsklauseln decken die durchschnittlichen Preissteigerungen der allgemeinen Lebenshaltung ab. Mit Hilfe dieser Klauseln werden künftige Preissteigerungen planbar.

##### **4.1.1.4 Liquiditätsrisiko**

Zur frühzeitigen Erkennung von Liquiditätsengpässen werden Finanzplanungsinstrumente eingesetzt. Dabei wird der Liquiditätsbedarf regelmäßig aktualisiert. Die unter den flüssigen Mitteln ausgewiesenen Fest- und Termingelder werden täglich bzw. wöchentlich neu abgeschlossen.

##### **4.1.1.5 Kreditrisiko**

Das Ausfallrisiko aus finanziellen Vermögenswerten besteht in der Gefahr des Ausfalls eines Vertragspartners und daher maximal in Höhe der positiven Zeitwerte gegenüber den jeweiligen Kontrahenten.

Zur Vermeidung von Zahlungsausfällen werden Kreditauskünfte über den Vertragspartner eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt. Bei erkennbaren Risiken werden angemessene Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet.

Zusätzlich bedient sich die Gesellschaft des Lastschriftverfahrens zur Sicherstellung des Zahlungseinganges im Abonnentenbereich.

#### 4.1.2 Angaben zu den eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten

In den sonstigen Vermögenswerten sind folgende derivative Finanzinstrumente mit positiven Zeitwerten enthalten:

	<u>19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>			
Devisentermingeschäfte .....	0	0	11.028
<b>Summe</b> .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.028</u>

Das Nominalvolumen der derivativen Finanzinstrumente ist wie folgt:

	Summe	Summe	Fälligkeit			Summe
	<u>19.02.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>&lt; 1 Jahr</u>	<u>1-5 Jahre</u>	<u>&gt; 5 Jahre</u>	<u>31.12.2001</u>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Devisentermin-kontrakte</b> .....	0	0	126.931	0	0	126.931

## 4.2 Segmentberichterstattung

Die Gesellschaft ist nahezu ausschließlich im inländischen Abonnementfernsehen tätig. Innerhalb dieses Bereiches existieren keine unterschiedlichen Geschäftstätigkeiten oder nationale Unterschiede, die abweichende Chancen- und Risikoprofile aufweisen. Insofern entfällt ein Segmentbericht im Sinne von IAS 14.

## 4.3 Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich der Finanzmittelbestand der Gesellschaft im Geschäftsjahr verändert hat. Dabei wurden die Zahlungsströme entsprechend IAS 7 nach dem Operativen Cashflow, der dem Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit entspricht, nach der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gegliedert.

Darüber hinaus sind folgende wesentliche zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge in der Kapitalflussrechnung berücksichtigt:

*Zinsaufwendungen* für die Anleihen (TEUR 2.622), für die Aufzinsung von Leasingverbindlichkeiten (TEUR 245) und die Aufzinsung der garantierten Kickerzahlungen auf Anleihen (TEUR 90) sind nicht zahlungswirksam; sie werden innerhalb der Verbindlichkeiten erfasst.

Im Rumpfgeschäftsjahr 2003 haben die Umsatzerlöse aus den zahlungsunwirksamen *Verkäufen von Receivern* an Bestandskunden in Höhe von TEUR 7.670 zu einer korrespondierenden Reduktion von Verbindlichkeiten aus Kautionen geführt. Den Umsatzerlösen standen Receiver Abgänge zu Buchwerten in Höhe von TEUR 4.153 gegenüber.

## Erläuterungen Geschäftsjahr 2002

Im Geschäftsjahr 2002 kam es im Rahmen der *Restrukturierung* zu den folgenden wesentlichen zahlungsunwirksamen Erträgen und Aufwendungen:

	<u>TEUR</u>
Forderungsverzicht KirchMedia KGaA .....	312.548
Forderungsverzicht TaurusHolding .....	194.179
Forderungsverzicht Pay-TV Rechtehandel .....	88.936
Restrukturierungsertrag Receiver .....	11.915
<b>Zahlungsunwirksame Restrukturierungserträge .....</b>	<b><u>607.578</u></b>
Korrektur Filmvermögen .....	(56.331)
Vorsteuerrisiko aus Forderungsverzichten .....	(45.320)
Signing Boni / Fox Options .....	(36.439)
Wertberichtigung Forderungen .....	(33.563)
Beratungsaufwand AGV .....	(8.431)
Vertragsablösung .....	(4.418)
<b>Zahlungsunwirksame Restrukturierungsaufwendungen .....</b>	<b><u>(184.502)</u></b>
<b>Zahlungsunwirksames Restrukturierungsergebnis .....</b>	<b><u>423.076</u></b>

*Zinsaufwendungen* für die Anleihen (TEUR 4.734), garantierte Kickerzahlungen auf Anleihen (TEUR 8.855), sowie Zinsaufwendungen im Rahmen der Konzern- bzw. Gesellschafterfinanzierung (TEUR 10.163) sind nicht zahlungswirksam; sie werden innerhalb der Verbindlichkeiten erfasst.

*Abgänge von Receivern* aus dem Anlagevermögen für die Ersatzpflicht im Rahmen der Leasingverträge sind nicht zahlungswirksam (TEUR 3.700).

### 4.4 Angaben über die Beziehung zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Unternehmen und Personen gelten Unternehmen bzw. Personen, die von der Gesellschaft maßgeblich beeinflusst werden können bzw. die auf die Gesellschaft maßgeblich Einfluss nehmen können.

Die Gesellschaft ist eine mittelbare Tochtergesellschaft der TaurusHolding GmbH & Co. KG und damit in den Konzernverbund der KirchGruppe einbezogen.

Nahestehende Personen der Gesellschaft sind die Geschäftsführung der Gesellschaft, die Kommanditistin Pay-TV Beteiligungs GmbH, die Komplementärin Premiere Fernsehen Verwaltungs-GmbH und die 1. Larum Vermögensverwaltungs GmbH sowie deren Tochtergesellschaften.

Der Konzern erbringt im Rahmen seiner normalen Geschäftstätigkeit zahlreiche Leistungen auch für nahestehende Unternehmen. Umgekehrt erbringen die jeweiligen nahestehenden Unternehmen im Rahmen ihres Geschäftszwecks auch Leistungen für den Konzern.

Das Volumen der wesentlichen an nahestehenden Unternehmen erbrachten bzw. von nahestehenden Unternehmen in Anspruch genommenen Leistungen aus Liefer- und Leistungsbeziehungen (ohne Konzernkostenumlagen, Mietverträgen und Anlagenverkäufe) sind aus der folgenden Tabelle ersichtlich:

Gesellschaft	19.02.2003				19.02.2003				31.12.2002				31.12.2002				31.12.2001				31.12.2001				
	erbrachte Leistungen		erhaltene Leistungen		Forderung		Verbindlichkeiten		erbrachte Leistungen		erhaltene Leistungen		Forderung		Verbindlichkeiten		erbrachte Leistungen		erhaltene Leistungen		Forderung		Verbindlichkeiten		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
ASG Abonnenten-Service GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Axel Springer Verlag AG	0	952	0	2	0	0	0	0	1.719	2.501	6.965	10.664	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
BetaDigital Gesellschaft für digitale Fernsehdienste mbH	0	810	0	867	0	0	0	16.910	58.837	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
BetaResearch Gesellschaft für Entwicklung und Vermarktung digitaler Infrastruktur mbH	0	70	0	75	0	0	0	0	8.080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.483	
BULI-Vermarktungs GmbH	0	1.870	0	2.001	0	0	0	0	108.005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Classica GmbH	0	518	0	555	0	0	0	1.543	2.999	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	188	
DISCOVERY Channel Betriebs GmbH	0	2.401	0	2.569	0	0	0	11.074	11.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	992	
DSF Deutsches Sportfernsehen GmbH	0	92	0	99	0	0	0	6.692	26.237	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.214	
GoldStar TV GmbH & Co. KG	0	1	0	3	0	0	0	0	10.560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMP INNOVATIVE MEDIEN-TECHNIK																									
UND PLANNUNG AG	0	116	0	125	0	0	0	0	1.629	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	240
Junior.TV GmbH & Co. KG	0	2.523	0	11.092	0	0	0	0	13.461	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.995
Kirch Service Center Bergedorf GmbH	0	0	0	0	0	0	0	4.504	5.509	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kirch Sport AG	0	0	0	0	0	0	0	0	4.076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kirch Media GmbH & Co. KG	0	10.383	0	3.077	0	0	0	3.306	222.876	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.776
Krimittel GmbH & Co. KG	221	0	257	0	0	0	0	0	3.588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	155.097
MediaServiceCenter RM Fernsehproduktions- und Servicegesellschaft mbH & Co. KG	0	272	0	291	0	0	0	0	3.566	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PayTV Rechthandels GmbH & Co. KG	0	551	0	185	0	0	0	0	5.736	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	170.042
Plaza Media GmbH Film + TV Production	0	4.182	0	2.510	0	0	0	1.762	87.295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	150
Premiere DigiTec GmbH	313	0	363	0	0	0	0	680	3.663	188	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ProSiebenSat.1 Media AG	0	1.098	0	1.100	0	0	0	0	1.550	102	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unitel Film- und Fernseh-Produktionsgesellschaft mbH & Co.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.345
Taurus Holding GmbH & Co. KG	0	0	0	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TaurusSport GmbH	0	12.432	0	99	0	0	0	0	9.617	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TaurusMediaTechnik GmbH	0	331	0	354	0	0	0	0	1.898	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	229
Zwischensumme	534	38.602	620	28.325	44.081	604.971	495	84.363	776.875	2.673	776.875	0	353.205	0	353.205	0	353.205	0	353.205	0	353.205	0	353.205	0	353.205
Sonstige	94	8.206	110	8.781	598	3.906	694	4.180	1.097	4.281	1.273	4.581	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Abfindungsanspruch PayTV Rechthandels GmbH & Co. KG	0	0	0	295.937	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Darlehen Taurus Holding GmbH & Co. KG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195.067
Bilanzausweis	0	0	730	333.043	0	0	1.189	384.480	0	0	0	0	1.273	0	1.273	0	1.273	0	1.273	0	1.273	0	1.273	0	552.853

Die ausgewiesenen offenen Posten enthalten Forderungen und Verbindlichkeiten aus Liefer- und Leistungsbeziehungen (im Wesentlichen Lizenzgeschäfte) sowie aus Umlagen aus Dienstleistungsverträgen etc.

In 2002 ist die Gesellschafterin Rechtehandel KG ausgetreten. Hieraus erwuchs der Rechtehandel KG ein Abfindungsanspruch in Höhe von TEUR 295.937 (siehe hierzu Punkt 1.1 dieses Konzernanhangs). Der Abfindungsanspruch wird zum 31.12.2002 und 19.02.03 innerhalb der Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen ausgewiesen.

Aufgrund eines in 2000 abgeschlossenen Intragroup Loan Agreements hat der Konzern von der Rechtehandel KG bis zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens am 8. Mai 2002 Darlehensbeträge in Anspruch genommen, wobei die Inanspruchnahme und Tilgung täglich neu bestimmt werden konnte (day-to-day-Basis). Die Verzinsung des Darlehens betrug 8,0% p.a. Im Geschäftsjahr 2002 sind aus der Inanspruchnahme von Geldern zur Deckung des täglichen Bedarfs an liquiden Mitteln Zinsen in Höhe von insgesamt TEUR 7.615 (in 2001 TEUR 51.815) angefallen.

In 2001 hat die KirchMedia Forderungen gegen Premiere an die TaurusHolding abgetreten. Die Verbindlichkeit gegenüber der TaurusHolding aus dieser Forderungsabtretung betrug zum 31.12.2001 TEUR 195.067. Laut Vereinbarung vom 4. Februar 2002 wurde die Verbindlichkeit von der TaurusHolding bis zur Zahlungsaufforderung gestundet. Für die Stundung wurde ein Zinssatz von 5,5% p.a. vereinbart. In 2002 sind Zinsen in Höhe von TEUR 2.549 angefallen. Die TaurusHolding hat im Rahmen der Sanierung des Konzerns auf die Begleichung ihrer Forderung in 2002 formal verzichtet (siehe Punkt 2.13.3 dieses Konzernanhangs).

Darüber hinaus bestehen zwischen dem Konzern und nahestehenden Unternehmen Dienstleistungsverträge. Die erbrachten Verwaltungs- und Dienstleistungen werden als Kostenumlagen berechnet. Der Konzern hat im Wesentlichen Dienstleistungen von der KirchPay-TV KGaA sowie von der Rechtehandel KG in Anspruch genommen. Das Volumen der Kostenumlagen beträgt:

Im Berichtsjahr:	TEUR	0
In 2002:	TEUR	11.181
In 2001:	TEUR	31.334

Zwischen dem Konzern und einigen nahestehenden Unternehmen bestehen Mietverträge über Geschäftsräume. Die entsprechenden Kosten wurden Premiere weiterbelastet bzw. in Rechnung gestellt. Das Volumen der Kosten aus diesen Mietverträgen beträgt:

Im Berichtsjahr:	TEUR	242
In 2002:	TEUR	2.018
In 2001:	TEUR	2.368

In 2002 hat der Konzern Anlagevermögen von der KirchPay-TV in Höhe von TEUR 1.181 und in 2001 von der KirchPay-TV und der Plaza Media GmbH Film + Production in Höhe von insgesamt TEUR 822 erworben.

In 2002 wurden insgesamt Forderungen gegen nahestehende Unternehmen in Höhe von insgesamt TEUR 6.362 (in 2001 TEUR 0) wertberichtigt. Im Berichtsjahr wurden keine weiteren Zuführungen zu diesen Wertberichtigungen vorgenommen.

Die in 2002 gebuchten Wertberichtigungen betreffen Forderungen gegen folgende nahestehende Unternehmen:

ASG Abonentenservice GmbH	(TEUR	4.620)
Kirch Pay-TV KGaA	(TEUR	1.692)
Premiere Digitec GmbH	(TEUR	50)

Wir verweisen darüber hinaus auf die Angaben unter Punkt 3.5.2 dieses Konzernanhangs.

#### 4.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Es besteht eine Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten in Höhe des Filmvermögens von Premiere (TEUR 56.398). Kirch Pay-TV ist am 17.10.2000 eine Kreditfinanzierung mit einem Bankenkonsortium unter Führung der Bayerischen Landesbank über TEUR 766.937 eingegangen. Hierbei wurde das gegenwärtige und zukünftige Filmvermögen der Premiere als Sicherheit an das Bankenkonsortium abgetreten. Daneben wurden, auf der Ebene der damaligen Gesellschafter, die Kommanditanteile an der Premiere als Sicherheit begeben.

#### 4.6 Rechtsstreitigkeiten

Die Premiere oder eine ihrer Tochtergesellschaften sind derzeit nicht an anhängigen Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre hatten.

#### 4.7 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	<u>Fälligkeit &lt; 1 Jahr</u>	<u>Fälligkeit 1-5 Jahre</u>	<u>Fälligkeit &gt; 5 Jahre</u>	<u>Summe 19.02.2003</u>	<u>Summe 31.12.2002</u>	<u>Summe 31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Sport-Lizenzen .....	194.754	471.285	0	<b>666.039</b>	<b>359.452</b>	<b>855.191</b>
Major-Lizenzen .....	69.828	261.614	83.715	<b>415.157</b>	<b>426.419</b>	<b>2.066.825</b>
Studio-Channel- Lizenzen .....	51.705	303.206	148.320	<b>503.231</b>	<b>511.570</b>	<b>0</b>
Partnerkanäle .....	33.348	109.067	24.593	<b>167.008</b>	<b>172.387</b>	<b>314.425</b>
Independent-Lizenzen .....	26.135	65.276	12.583	<b>103.994</b>	<b>108.209</b>	<b>565.208</b>
Übrige .....	3.879	1.299	630	<b>5.808</b>	<b>6.434</b>	<b>12.541</b>
<b>Summe .....</b>	<b><u>379.649</u></b>	<b><u>1.211.747</u></b>	<b><u>269.841</u></b>	<b><u>1.861.237</u></b>	<b><u>1.584.471</u></b>	<b><u>3.814.190</u></b>

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen für Sport-, Major-, Studio-Channel-, Independent-Lizenzen sowie für die Partnerkanäle resultieren aus mittel- und langfristigen Verträgen mit mehreren Filmstudios über den Erwerb von Film- und Sportlizenzen.

Bei den übrigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen handelt es sich um zukünftige Kosten für Verwaltung, Vertrieb, vereinbarte Honorare für Marketing-Leistungen sowie Verpflichtungen für Sport-Honorare und Sport-Produktionen.

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen Aufwendungen aus Operating-Leasingzahlungen betragen TEUR 5.226 (im Vorjahr TEUR 47.370, in 2001 TEUR 51.296).

Die zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen stellen sich wie folgt dar:

	<u>Fälligkeit &lt; 1 Jahr</u>	<u>Fälligkeit 1-5 Jahre</u>	<u>Fälligkeit &gt; 5 Jahre</u>	<u>Summe 19.02.2003</u>	<u>Summe 31.12.2002</u>	<u>Summe 31.12.2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Netzbetreiber und Transpondermiete .....	71.306	187.319	68.687	<b>327.312</b>	<b>338.813</b>	<b>217.312</b>
Bürogebäude .....	6.012	21.353	6.750	<b>34.115</b>	<b>35.085</b>	<b>49.092</b>
Kfz .....	629	731	0	<b>1.360</b>	<b>1.461</b>	<b>2.295</b>
Technische Büroanlagen .....	79	92	0	<b>171</b>	<b>184</b>	<b>277</b>
<b>Summe .....</b>	<b><u>78.026</u></b>	<b><u>209.495</u></b>	<b><u>75.437</u></b>	<b><u>362.958</u></b>	<b><u>375.543</u></b>	<b><u>268.976</u></b>

Die Verpflichtungen für Netzbetreiber und Transpondermieten bilden die zukünftigen Zahlungen für Durchleitungsentgelte ab.

## 4.8 Bezüge der Geschäftsführung

Die Mitglieder der Geschäftsführung haben in 2003, 2002 und 2001 folgende Vergütungen erhalten:

	<u>Summe 01.01. - 19.02.2003</u>	<u>Summe 2002</u>	<u>Summe 2001</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Fixe Vergütung .....	384	2.071	905
Variable Vergütung .....	0	2.358	309
Abfindungen .....	0	0	972
Sonstige langfristige Bezüge .....	<u>67</u>	<u>54</u>	<u>24</u>
<b>Summe</b> .....	<b><u>451</u></b>	<b><u>4.483</u></b>	<b><u>2.210</u></b>

## 4.9 Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter, aufgeteilt nach Funktionsbereichen, ist wie folgt:

	<u>01.01. - 19.02.2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>Anzahl</u>	<u>Anzahl</u>	<u>Anzahl</u>
Call Center .....	88	91	103
Sales / Marketing / Kommunikation .....	288	299	344
Service .....	251	261	386
Programm-/Sportproduktion .....	170	177	146
Management/Verwaltung .....	172	179	138
Technik .....	27	28	9
IT .....	94	98	0
Sonstige .....	<u>85</u>	<u>87</u>	<u>0</u>
<b>Summe</b> .....	<b><u>1.175</u></b>	<b><u>1.220</u></b>	<b><u>1.126</u></b>

Es erfolgte eine Umrechnung der Mitarbeiter auf Ganztageskräfte.

## 4.10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### 4.10.1 Sicherung der Finanzierung durch Einstieg Permira

Am 20.02.2003 wurden die Verhandlungen zwischen den bestehenden Gesellschaftern von Premiere, den Banken und einem Erwerberkonsortium erfolgreich abgeschlossen. Die Permira-Gruppe hat mittelbar die Mehrheit an Premiere übernommen. Neben Permira umfasst der neue Gesellschafterkreis die Bayerische Landesbank, die HypoVereinsbank AG und die BAWAG sowie die Geschäftsführung von Premiere. Die von den neuen Gesellschaftern zugesagte Finanzierung, die auf einen Betrag von EUR 220 Mio. begrenzt ist, ermöglicht die operative Entwicklung der Gesellschaft bis zum Cash-Break-even. Die Neustrukturierung der Gesellschafterseite ist damit abgeschlossen.

### **Bescheinigung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 19. Februar 2003**

Die folgende in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilte Bescheinigung bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG für den Zeitraum vom 1. Januar bis 19. Februar 2003 mit den Vergleichszahlen für die Kalenderjahre 2002 und 2001, bestehend aus Konzernbilanz, Konzerngewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Konzernkapitalflussrechnung und Konzernanhang.

#### **Bescheinigung**

Wir haben den von der Geschäftsführung der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring, aufgestellten freiwilligen Konzernzwischenabschluss bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Konzernanhang für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 19. Februar 2003 mit den Vergleichszahlen für die Kalenderjahre 2001 und 2002 geprüft. Aufstellung und Inhalt des freiwilligen Konzernzwischenabschlusses nach den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) liegen in der Verantwortung der Geschäftsführer der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der freiwillige Konzernzwischenabschluss den IFRS entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der freiwillige Konzernzwischenabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluss auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführer sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des freiwilligen Konzernzwischenabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 19. Februar 2003.

Ergänzend weisen wir darauf hin, dass die Gesellschaft mit Verschmelzung auf die CM Komplementär 02-027 GmbH & Co. KG, Unterföhring, in 2003 untergegangen ist.

München, den 29. Oktober 2004

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Wolbert)  
Wirtschaftsprüfer

(Botzenhardt)  
Wirtschaftsprüfer

# **JAHRESABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS BLITZ 02-134 GMBH)**

## **Übersichtseiten:**

**Jahresabschluss der Premiere AG zum 31. Dezember 2002, 2003 und 2004.**

Bilanz

Gewinn- und Verlustrechnung

Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

**Premiere AG**  
**Bilanz**  
**EUR**

	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2004</u>
<b>Aktiva</b>			
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
Firmenwert .....	0,00	5.095,99	4.675,52
II. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen .....	<u>30.500,00</u>	<u>539.740.453,00</u>	<u>634.515.660,20</u>
	<b>30.500,00</b>	<b>539.745.548,99</b>	<b>634.520.335,72</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen .....	0,00	0,00	1.091.025,16
2. Sonstige Vermögensgegenstände .....	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>240,38</u>
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.091.265,54</b>
II. Guthaben bei Kreditinstituten .....	<u>23.896,81</u>	<u>1.964.503,52</u>	<u>1.022.746,18</u>
	<b>23.896,81</b>	<b>1.964.503,52</b>	<b>2.114.011,72</b>
<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>54.396,81</b>	<b>541.710.052,51</b>	<b>636.634.347,44</b>
<b>Passiva</b>			
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital .....	25.000,00	25.000,00	70.000.000,00
II. Kapitalrücklage .....	0,00	41.776.453,00	636.076.057,18
III. Verlustvortrag .....	0,00	(1.103,19)	(32.830.372,69)
IV. Jahresfehlbetrag .....	<u>(1.103,19)</u>	<u>(32.829.269,50)</u>	<u>(40.214.424,57)</u>
	<b>23.896,81</b>	<b>8.971.080,31</b>	<b>633.031.259,92</b>
<b>B. Rückstellungen</b>			
Sonstige Rückstellungen .....	<b>0,00</b>	<b>35.000,00</b>	<b>3.089.034,07</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	0,00	532.703.972,20	0,00
davon mit einer Restlaufzeit von ein bis fünf Jahren € 0,00 (Vorjahr € 532.703.972,20; Vorvorjahr € 0,00)			
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	30.500,00	0,00	330.659,90
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr € 330.659,90 (Vorjahr € 0,00; Vorvorjahr € 30.500,00)			
3. Sonstige Verbindlichkeiten .....	0,00	0,00	183.393,55
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr € 183.393,55 (Vorjahr € 0,00; Vorvorjahr € 0,00)			
	<u>30.500,00</u>	<u>532.703.972,20</u>	<u>514.053,45</u>
<b>Summe Passiva</b>	<b>54.396,81</b>	<b>541.710.052,51</b>	<b>636.634.347,44</b>

**Premiere AG**  
**Gewinn- und Verlustrechnung**  
**EUR**

	<u>09.01. bis 31.12.2002</u>	<u>01.01. bis 31.12.2003</u>	<u>01.01. bis 31.12.2004</u>
Umsatzerlöse .....	0,00	0,00	960.428,54
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>960.428,54</b>
Allgemeine Verwaltungskosten .....	(1.103,19)	(125.297,30)	(4.254.037,73)
Sonstige betriebliche Erträge .....	0,00	0,00	8.750,00
<b>Betriebliches Ergebnis</b> .....	<b>(1.103,19)</b>	<b>(125.297,30)</b>	<b>(3.284.859,19)</b>
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge .....	0,00	0,00	69.126,67
Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	0,00	(32.703.972,20)	(36.998.692,05)
<b>Jahresfehlbetrag</b> .....	<b>(1.103,19)</b>	<b>(32.829.269,50)</b>	<b>(40.214.424,57)</b>

**Premiere AG**  
**Kapitalflussrechnung (ungeprüft)**  
**EUR**

	<u>09.01. bis 31.12.2002</u>	<u>01.01. bis 31.12.2003</u>	<u>01.01. bis 31.12.2004</u>
Jahresfehlbetrag vor Ertragssteuern .....	(1.103,19)	(32.829.269,50)	(40.214.424,57)
Abschreibung Firmenwert .....	0,00	310,05	420,47
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen .....	0,00	32.703.972,20	36.849.424,78
Veränderungen der Sonstigen Rückstellungen .....	0,00	35.000,00	3.054.034,07
Veränderungen der Vorräte, Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten sowie anderer Aktiva .....	0,00	(5.406,04)	(1.091.265,54)
Veränderungen der Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten sowie anderer Passiva .....	<u>30.500,00</u>	<u>(30.500,00)</u>	<u>514.053,45</u>
<b>Mittelzu-/abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit .....</b>	<b>29.396,81</b>	<b>(125.893,29)</b>	<b>(887.757,34)</b>
Investitionen in Finanzanlagen .....	<u>(30.500,00)</u>	<u>(39.709.953,00)</u>	<u>(54.000,00)</u>
<b>Mittelzufluß aus Investitionstätigkeit .....</b>	<b>(30.500,00)</b>	<b>(39.709.953,00)</b>	<b>(54.000,00)</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen der Gesellschafter .....	<u>25.000,00</u>	<u>41.776.453,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Mittelzufluß aus Finanzierungstätigkeit .....</b>	<b>25.000,00</b>	<b>41.776.453,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderungen .....</b>	<b>23.896,81</b>	<b>1.940.606,71</b>	<b>(941.757,34)</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode .....	<u>0,00</u>	<u>23.896,81</u>	<u>1.964.503,52</u>
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode .....</b>	<b>23.896,81</b>	<b>1.964.503,52</b>	<b>1.022.746,18</b>

# **JAHRESABSCHLÜSSE DER PREMIERE AG (VORMALS: BLITZ 02-134 GmbH)**

## **Jahresabschluss der Premiere AG (HGB) für das Geschäftsjahr 2004**

- Bilanz
- Gewinn- und Verlustrechnung
- Anhang
- Lagebericht für das Geschäftsjahr 2004
- Bestätigungsvermerk

## Premiere AG, Unterföhring

### Bilanz zum 31. Dezember 2004

#### Aktiva

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Firmenwert .....	4.675,52	5.095,99
II. Finanzanlagen Anteile an verbundenen Unternehmen .....	<u>634.515.660,20</u>	<u>539.740.453,00</u>
	<b><u>634.520.335,72</u></b>	<b><u>539.745.548,99</u></b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen .....	1.091.025,16	0,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände .....	<u>240,38</u>	<u>0,00</u>
	1.091.265,54	0,00
II. Guthaben bei Kreditinstituten .....	<u>1.022.746,18</u>	<u>1.964.503,52</u>
	<b><u>2.114.011,72</u></b>	<b><u>1.964.503,52</u></b>
	<b><u>636.634.347,44</u></b>	<b><u>541.710.052,51</u></b>

	<b>Passiva</b>	
	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
	€	€
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital .....	70.000.000,00	25.000,00
II. Kapitalrücklage .....	636.076.057,18	41.776.453,00
III. Bilanzverlust .....	73.044.797,26	32.830.372,69
	<u><b>633.031.259,92</b></u>	<u><b>8.971.080,31</b></u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen .....	<u><b>3.089.034,07</b></u>	<u><b>35.000,00</b></u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit von ein bis fünf Jahren € 0,00 (Vorjahr € 532.703.972,20) .....	0,00	532.703.972,20
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr € 330.659,90 (Vorjahr € 0,00) ...	330.659,90	0,00
3. Sonstige Verbindlichkeiten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr € 183.393,55 (Vorjahr € 0,00) .....	183.393,55	0,00
	<u><b>514.053,45</b></u>	<u><b>532.703.972,20</b></u>
	<u><b>636.634.347,44</b></u>	<u><b>541.710.052,51</b></u>

## Premiere AG, Unterföhring

### Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	€	€
1. Umsatzerlöse .....	960.428,54	0,00
2. Allgemeine Verwaltungskosten .....	-4.254.037,73	-125.297,30
3. Sonstige betriebliche Erträge .....	8.750,00	0,00
4. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (davon gegen verbundene Unternehmen € 68.316,37; Vorjahr: € 0,00) .....	69.126,67	0,00
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	-36.998.692,05	-32.703.972,20
<b>6. Jahresfehlbetrag</b> .....	<b>-40.214.424,57</b>	<b>-32.829.269,50</b>
7. Verlustvortrag .....	-32.830.372,69	-1.103,19
<b>8. Bilanzverlust</b> .....	<b>-73.044.797,26</b>	<b>-32.830.372,69</b>

## Premiere AG, Unterföhring

### Anhang für das Geschäftsjahr 2004

#### I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss zum 31.12.2004 der Premiere AG, Unterföhring (Premiere AG), ist gem. § 264 (1) HGB in Verbindung mit § 267 (1) HGB auf der Grundlage der Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften und des Aktiengesetzes aufgestellt.

Die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach dem Umsatzkostenverfahren gem. § 275 (3) HGB.

Mit Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 29.10.2004 wurde die Premiere AG (vormals Blitz 02-134 GmbH) formwechselnd gem. §§ 190 ff., 238 ff. UmwG umgewandelt. Mit Schreiben vom 12.11.2004 hat die Fernseh Holding S.a.r.l., Luxemburg (Fernseh Holding S.a.r.l.), der Gesellschaft das Bestehen einer Beteiligung nach § 20 (1) und (4) AktG mitgeteilt. Die Bekanntmachung über das Bestehen der Beteiligung erfolgte am 30.12.2004.

Die Gesellschaft hat als geschäftsleitende Holding das strategische Management im Konzern übernommen und gestaltende, beratende und administrative Aufgaben im Konzern ausgeführt.

#### II. Angaben zur Bilanzierung und Bewertung

Immaterielle Vermögensgegenstände werden zu den Anschaffungskosten bewertet und linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Im Jahr des Zugangs werden die Vermögensgegenstände zeitanteilig abgeschrieben.

Der Firmenwert wird über eine geschätzte Nutzungsdauer, die der steuerlichen Nutzungsdauer von 15 Jahren entspricht, abgeschrieben.

Unter den Finanzanlagen werden Anteile an verbundenen Unternehmen zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.

Die Bewertung der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zum Nennwert. Dabei werden die erkennbaren Einzelrisiken durch individuelle Wertberichtigungen berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel sind zum Nennwert bewertet.

Die sonstigen Rückstellungen werden in Höhe des Betrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Es werden alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten berücksichtigt.

Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert.

#### III. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

##### (1) Bilanz

##### (1.1) Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in Anlage III, Seite 8 gesondert dargestellt.

<u>Finanzanlagen</u>	<u>Anschaffungs- kosten TEUR</u>	<u>Anteil %</u>	<u>Eigenkapital 31.12.2004 TEUR</u>	<u>Jahresergebnis 31.12.2004 TEUR</u>
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring .....	634.435	100,0	353.845	-96.491
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring .....	27	100,0	8	-4
Premiere WIN GmbH, Unterföhring .....	27	100,0	15	-10
SCAS Satellite CA Services GmbH, Unterföhring .....	27	100,0	18	-7

Die Premiere AG ist die alleinige Kommanditistin der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring (Premiere Fernsehen KG), und alleinige Gesellschafterin von deren Komplementärin, der AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring (AFV).

Im Geschäftsjahr verzichtete die Premiere AG auf die gegen Premiere Fernsehen KG bestehenden Ansprüche aus den von der Fernseh Holding S.a.r.l. übertragenen Darlehensverträgen mit sofortiger Wirkung. Der Erlass stellt eine Zuzahlung in die Kapitalrücklage der Premiere Fernsehen KG in Höhe von TEUR 94.721 dar und erhöht den Beteiligungsansatz der Premiere AG an der Premiere Fernsehen KG.

Durch den freiwilligen, nicht zurückzahlbaren Zuschuss der Premiere AG in die Premiere Österreich hat sich der Wertansatz der Beteiligung der Premiere AG an der Premiere Fernsehen KG um EUR 197,0 Mio. erhöht. Die Gesellschafterversammlung beschloss, im Geschäftsjahr einen Betrag in Höhe von EUR 197,0 Mio aus der Rücklage der Premiere Fernsehen KG zu entnehmen.

In den Finanzanlagen sind außerdem folgende im Geschäftsjahr erworbene Beteiligungen enthalten:

- Premiere WIN GmbH, Unterföhring, (vormals: Blitz 04-035 GmbH)
- SCAS Satellite CA Services GmbH, Unterföhring (vormals: Blitz 04-041 GmbH)

Die Premiere AG hält zum Bilanzstichtag jeweils 100 % des Stammkapitals der Beteiligungen.

## (1.2) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind im Wesentlichen Forderungen aus Managementleistungen in Höhe von TEUR 983 (Vj. TEUR 0) gegen Premiere Fernsehen KG und in Höhe von TEUR 94 (Vj. TEUR 0) gegen Premiere Österreich enthalten.

## (1.3) Guthaben bei Kreditinstituten

Das *Guthaben bei Kreditinstituten* in Höhe von TEUR 1.023 (Vj. TEUR 1.965) betrifft die Bankguthaben bei der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG, München (HypoVereinsbank), und im Vorjahr im Wesentlichen das Guthaben bei der HVB Banque Luxembourg, Luxembourg.

## (1.4) Eigenkapital

### (1.4.1) Eigenkapitalspiegel

Das *Kapital* der Gesellschaft entwickelte sich bis zum 31.12.2004 wie folgt:

	31.12.2003 TEUR	Einlagen TEUR	Umgliederung TEUR	Ergebnis 2004 TEUR	31.12.2004 TEUR
Gezeichnetes Kapital .....	25	69.975	0	0	70.000
Kapitalrücklagen .....	41.776	594.300	0	0	636.076
Verlustvortrag .....	-1	0	-32.829	0	-32.830
Jahresfehlbetrag .....	-32.829	0	32.829	-40.215	-40.215
Summe Eigenkapital .....	<u>8.971</u>	<u>664.275</u>	<u>0</u>	<u>-40.215</u>	<u>633.031</u>

### (1.4.2) Gezeichnetes Kapital und Rücklagen

Das Stammkapital der Blitz 02-134 GmbH wird gem. Ziff. I. 5 des Umwandlungsbeschlusses zum Grundkapital der Gesellschaft. Das Grundkapital der Premiere AG beträgt TEUR 70.000, eingeteilt in 70.000.000 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil von jeweils 1 Euro.

Zum 31.12.2004 wird das gezeichnete Kapital unverändert zu 100,0 % von der Fernseh Holding S.a.r.l. gehalten.

Die Kapitalrücklage beträgt zum Bilanzstichtag EUR 636 Mio. Davon wurden in 2003 TEUR 41.776 in bar und im Geschäftsjahr TEUR 94.721 durch Einlage von werthaltigen Darlehensansprüchen geleistet.

Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr vom Gesellschafter ein Teil der noch nicht fälligen Mezzanine-Verbindlichkeit gegenüber den Kreditinstituten (TEUR 104.091) schuldbefreiend übernommen (1. Teilübernahme). In diesem Zusammenhang erhöhte die Premiere AG ihr gezeichnetes Kapital um TEUR 69.975 auf TEUR 70.000. Der Restbetrag in Höhe von TEUR 34.116 wurde als Zuzahlung in die Kapitalrücklage eingestellt.

Zum Bilanzstichtag wurde vom Gesellschafter der verbleibende Teil der noch nicht fälligen Mezzanine-Verbindlichkeit gegenüber den Kreditinstituten (TEUR 465.463) schuldbefreiend übernommen (2. Teilübernahme). Der Posten wurde in vollem Umfang in die Kapitalrücklage eingestellt.

### **(1.4.3) Verlustvortrag**

Der Jahresfehlbetrag des Geschäftsjahres 2003 (TEUR -32.829) wurde auf neue Rechnung vortragen.

### **(1.5) Rückstellungen**

Die *sonstigen Rückstellungen* betreffen überwiegend Beratungskosten in Höhe von TEUR 2.458 (Vj. TEUR 0), Tantiemen in Höhe von TEUR 532 (Vj. TEUR 0) und Prüfungskosten in Höhe von TEUR 91 (Vj. TEUR 35).

### **(1.6) Verbindlichkeiten**

	Gesamt	Restlaufzeit		
	31.12.2004 TEUR	bis 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahre TEUR	über 5 Jahre TEUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	331	331	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten .....	183	183	0	0

Die *Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten* des Vorjahres resultierten aus einem Mezzanine-Kreditvertrag. Die Gesellschafterin der Premiere AG, die Fernseh Holding S.a.r.l., hat im Geschäftsjahr in zwei Teilübernahmen die Verbindlichkeiten in vollem Umfang schuldbefreiend übernommen.

Die *Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen* bestehen im Wesentlichen gegenüber Beratungsgesellschaften in Höhe von TEUR 327 (Vj. TEUR 0).

Unter den *sonstigen Verbindlichkeiten* werden insbesondere Steuerverbindlichkeiten (TEUR 172) ausgewiesen.

### **(1.7) Sonstige Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

#### **(1.7.1) Bedingte Schuldübernahmeverpflichtung**

Sämtliche Premiere AG-Sicherheiten wurden mit Wirkung zum 31.12.2004, 23:59 Uhr, von den Darlehensgebern freigegeben. Das von der Premiere AG im Vorjahr im Rahmen des Unternehmenserwerbes gegenüber den Mezzanine-Darlehensgebern abgegebene Schuldversprechen von insgesamt bis zu TEUR 256.500 ist ebenfalls durch Vertragsübernahme auf die Fernseh Holding S.a.r.l. übergegangen.

#### **(1.7.2) Verpfändung der KG-Anteile**

Zur Vorfinanzierung der Emissionskosten hat die Premiere AG einen Kreditvertrag über insgesamt EUR 25,0 Mio geschlossen. Der Kredit wird besichert durch die Verpfändung der Geschäftsanteile an der AFV und der Kommanditanteile der Premiere Fernsehen KG.

## **(2) Gewinn- und Verlustrechnung**

### **(2.1) Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse betreffen verrechnete Managementleistungen der Premiere AG für ihre Tochtergesellschaften in Höhe von TEUR 960 (Vj. TEUR 0).

### **(2.2) Allgemeine Verwaltungskosten**

Bei den allgemeinen Verwaltungskosten (TEUR 4.254; Vj. TEUR 125) handelt es sich hauptsächlich um Rechts- und Beratungskosten in Höhe von TEUR 2.735 und um Personalkosten in Höhe von TEUR 1.083.

### **(2.3) Sonstige betriebliche Erträge**

Die sonstigen betrieblichen Erträge betreffen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 9 (Vj. TEUR 0).

### **(2.4) Zinserträge**

Bei den Zinserträgen (TEUR 69; Vj. TEUR 0) handelt es sich im Wesentlichen um die Zinsen aus dem ausgereichten Darlehen gegen die Premiere Fernsehen KG. Das Darlehen wurde von der Premiere Fernsehen KG im Geschäftsjahr vollständig zurückgezahlt.

### **(2.5) Zinsaufwendungen**

Bei den Zinsaufwendungen (TEUR 36.999; Vj. TEUR 32.704) handelt es sich um Zinsen, die im Rahmen des Mezzanine-Darlehen entstanden sind. Die Zinsverbindlichkeit wurde von der Fernseh Holding S.a.r.l. im Zusammenhang mit dem Mezzanine-Darlehen schuldbefreiend übernommen.

## **IV. Sonstige Angaben**

### **(1) Durchschnittliche Mitarbeiterzahl**

Die Gesellschaft beschäftigt im Geschäftsjahr keine Mitarbeiter.

### **(2) Vorstand / Geschäftsführung**

Auf der Gründungsversammlung vom 29.10.2004 wurden als Vorstand berufen:

Dr. Georg Kofler, Chief Executive Officer (CEO), München;

Michael Börnicke, Chief Financial Officer (CFO), München;

Hans Seger, Chief Program Officer, Esslingen;

Markus Schmid, Chief Marketing & Sales Officer, Geretsried;

Dr. Friedrich-Carl Wachs, Chief Strategy & Development Officer, München.

Im Geschäftsjahr sind Gesamtbezüge für den Vorstand in Höhe von TEUR 1.083 angefallen.

Die Geschäftsführung setzte sich bis zum 28.10.2004 aus folgenden drei Mitgliedern zusammen:

Dr. Georg Kofler, Chief Executive Officer (CEO), München;

Michael Börnicke, Chief Financial Officer (CFO), München;

Hans Seger, Chief Program Officer, Esslingen.

### **(3) Aufsichtsrat / Beirat**

Der Aufsichtsrat besteht seit dem 29.10.2004 aus folgenden drei Mitgliedern:

Rainer Grosskopf, Unternehmensberater (Vorsitzender);

Richard Roy, Unternehmensberater (stellvertretender Vorsitzender);

Séverine Michel, Rechtsanwältin.

Der Beirat setzte sich bis zum 28.10.2004 aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Rainer Grosskopf, Unternehmensberater (Vorsitzender);

Dr. Andreas von Werder, Rechtsanwalt (stellvertretender Vorsitzender);

Yorck Jetter, Rechtsanwalt (bis 30.04.2004);

Séverine Michel, Rechtsanwältin (ab 30.04.2004).

Herr Yorck Jetter hat sein Amt als Mitglied des Beirats zum 30.04.2004 niedergelegt. Mit Gesellschafterbeschluss vom 08.04.2004 wurde Frau Séverine Michel mit Wirkung zum 30.04.2004 als Mitglied des Beirats bestellt.

Unterföhring, 24.01.2005

**Dr. Georg Kofler**

**Michael Börnicke**

**Hans Seger**

**Markus Schmid**

**Dr. Friedrich-Carl Wachs**

## Premiere AG, Unterföhring

### Entwicklung des Anlagevermögens für das Geschäftsjahr 2004

	Historische Anschaffungskosten		Kumulierte Abschreibungen		Restbuchwerte				
	01.01.2004 €	Zugänge €	Abgänge €	31.12.2004 €	01.01.2004 €	Zugänge €	Abgänge €	31.12.2004 €	31.12.2003 €
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>									
Firmenwert .....	5.406,04	0,00	0,00	5.406,04	310,05	420,47	0,00	730,52	4.675,52
<b>II. Finanzanlagen</b>									
Anteile an verbundenen Unternehmen .....	539.740.453,00	291.775.207,20	197.000.000,00	634.515.660,20	0,00	0,00	0,00	0,00	634.515.660,20
	<b>539.745.859,04</b>	<b>291.775.207,20</b>	<b>197.000.000,00</b>	<b>634.521.066,24</b>	<b>310,05</b>	<b>420,47</b>	<b>0,00</b>	<b>730,52</b>	<b>634.520.335,72</b>
									<b>539.745.548,99</b>

## **Lagebericht der Premiere AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004**

Die Premiere AG bündelt als Dachgesellschaft alle unternehmerischen Tätigkeiten der Premiere Gruppe. Als Beteiligungsholding ist die Premiere AG abhängig von der Entwicklung der Beteiligungsgesellschaften und hier in erster Linie von der Entwicklung der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring (im Folgenden: Premiere Fernsehen KG). Von großer Bedeutung für die Beurteilung der Lage der Gesellschaft sind somit die Entwicklungen im Bereich des Abonnementfernsehens.

### *Lage der Gesellschaft und Entwicklung des Abonnementfernsehens*

Im Folgenden erfolgt explizit eine Darstellung des Geschäftsverlaufs der Premiere Fernsehen KG.

### **Wachstumsmotor Kerngeschäft: Programm-Abos, Pay-per-View, Werbung**

Im Zuge der in 2002 begonnenen strategischen Neuausrichtung konzentrierte sich die Premiere Fernsehen KG auch in 2004 auf das Kerngeschäft mit Programm-Abonnements, Pay-per-View und Werbung – mit Erfolg: hier wächst die Premiere Fernsehen KG dynamisch und erzielt die besten Umsatzmargen. Das Geschäft mit Hardware (v.a. Vermietung und Verkauf von Receivern), in dem kaum Ergebnisbeiträge zu erwarten sind, spielte dagegen planmäßig nur noch eine untergeordnete Rolle. Im April 2004 ordnete die Premiere Fernsehen KG die Preisstruktur der Abonnements neu und passte die Preise differenziert an: je nach Abonnement zwischen zwei und fünf Euro pro Monat. Damit beseitigte die Premiere Fernsehen KG auch eine Vielzahl von unterschiedlichen Preislisten und Sonderkonditionen aus der Vergangenheit. Die große Mehrheit der Abonnenten akzeptierte die neue Preisstruktur. Der durch die Preiserhöhungen bedingte Rückgang im Abonnentenbestand konnte im zweiten Halbjahr mehr als kompensiert werden. Gleichzeitig gelang es der Premiere Fernsehen KG die Kundenbindung weiter zu stärken: Die Kündigungsrate konnte auf 13,3 Prozent (Vj.: 14,5 Prozent) gesenkt werden.

### **Programm-Abonnements**

Das Geschäft mit Programm-Abonnements steht bei der Premiere Fernsehen KG an erster Stelle. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte die Premiere Fernsehen KG mit Programm-Abos 81 Prozent des Gesamtumsatzes. Nach einem sehr guten Weihnachtsgeschäft zählte die Premiere Fernsehen KG zum Jahresende 3.019.227 Abonnenten, eine gute Basis für profitables Wachstum. Insgesamt stieg die Zahl der Abonnenten im Jahr 2004 netto um 276.210. Die Tochtergesellschaft Premiere Fernsehen GmbH, Wien, Österreich zählte zum Jahresende 227.945 Abonnenten. Zusammen mit ihrer Tochtergesellschaft weist die Premiere Fernsehen KG zum Bilanzstichtag einen Abonnentenbestand von 3.247.172 auf.

Mit neuen Verträgen im Film- und Sportbereich erhöhte die Premiere Fernsehen KG die Attraktivität der Programm-Abos PREMIERE FILM und PREMIERE SPORT (siehe Kapitel Programmrechte). Akzente setzte die Premiere Fernsehen KG auch bei PREMIERE PLUS: Mit dem Start zweier Themenkanäle im Frühjahr 2004 ist das Plus-Paket für Abonnenten noch attraktiver geworden. Mit ANIMAL PLANET ging der erste Dokumentationskanal in Deutschland auf Sendung, der sich ausschließlich der Faszination von Tieren und Natur widmet. Seit dem 31. März 2004 zeigt ANIMAL PLANET unter dem Motto „Es packt Dich“ rund um die Uhr authentische Reportagen über Tiere, Natur und Wildlife. Am 3. April 2004 startete der neue Kanal Hit24, der 24 Stunden täglich internationale Pop- und Rockmusik von den 70er Jahren bis heute zeigt. Ein ganz neues Fernseh-Abo speziell für Kinder bietet die Premiere Fernsehen KG seit Anfang November 2004 an. PREMIERE KINDER beinhaltet die besonders attraktiven Kinderkanäle DISNEY CHANNEL, FOX KIDS und JUNIOR und ist über eine eigene Smartcard in kindergerechter Verpackung erhältlich. Die Kinderkarte kann zusätzlich zu jedem anderen Abonnement bestellt werden. Sie funktioniert sowohl im Austausch mit einer anderen Smartcard als auch auf einem separaten Receiver. Mit der extra Smartcard sind ausschließlich die hochwertigen und gewaltfreien Kinderkanäle zu sehen. Vor dem Weihnachtsgeschäft wurde das

Einstiegsangebot PREMIERE START noch attraktiver. Seit dem 11. Dezember 2004 bietet das Schnupperangebot eine neue, individuellere Programmgestaltung zum gleichen Preis: jeden Tag zwei aktuelle Spielfilme, dazu Kinderprogramme, Dokumentationen, Serien, Musik und attraktiver exklusiver Sport – alles ohne Werbeunterbrechungen.

Neben den Angeboten für private TV-Haushalte bietet die Premiere Fernsehen KG spezielle Programm-Abonnements für Geschäftskunden an. Auch hier verlief das Jahr 2004 erfolgreich. Das Gastro-Angebot beinhaltet das komplette Programm von PREMIERE SPORT 1 und 2 – mehr als 4.500 Stunden Spitzensport live pro Jahr. Immer mehr Sportfans nutzen den attraktiven Sportstammtisch: Rund 300.000 Zuschauer besuchen bundesweit bei Bundesliga- oder UEFA-Champions-League-Spielen im Schnitt die Sportsbars. Gastwirte können so zusätzlich Geld verdienen, die Premiere Fernsehen KG profitiert von einem positiven Marketing-Effekt. Unter dem Namen PREMIERE HOTEL bietet die Premiere Fernsehen KG darüber hinaus speziell auf Hotels und Kliniken zugeschnittene Produkte an. Je nach individuellem Bedarf können Hotels und Kliniken aus insgesamt 17 Kanälen ihr Wunschbouquet zusammenstellen. Das Hauptprodukt besteht aus zwei frei wählbaren Kanälen, deren Preis nach der Anzahl der Zimmer gestaffelt ist. Seit Juni 2004 besteht für Hotels zudem dank eines neuen Pay-TV-Produkts die Möglichkeit, Gästen ein attraktives Hotel-Pay-per-View-Angebot zu bieten und zusätzliche Einnahmen zu generieren. Durch einen Rundum-Service aus einer Hand kann jeder Hotelier seinen Gästen mit nur geringem Aufwand diese erstklassige TV-Unterhaltung in digitaler Qualität bieten. Für die Umsetzung sorgen die Kooperationspartner Roombase Networks GmbH, Fürth, an der die Premiere Fernsehen KG mit 25,1 Prozent beteiligt ist, und Media Entertainment Networks GmbH, Berlin. Beide Unternehmen stellen als Spezialisten für Hotelkommunikation Hotelkunden den gesamten Service – von den Inhalten über die Installation, bis hin zu Logistik und Wartung – aus einer Hand zur Verfügung.

### **Pay-per-View**

Auf PREMIERE DIREKT bietet die Premiere Fernsehen KG aktuelle Filme bis zu 21 Monate vor der Ausstrahlung im Free-TV und exklusive Live-Sportevents an. Mit rund 4,6 Millionen verkauften Pay-per-View-Tickets im abgelaufenen Jahr (Vj.: 4,8 Millionen) hatte der Bereich Pay-per-View in 2004 einen Anteil von fast drei Prozent am gesamten Jahresumsatz. Pro Monat laufen bis zu 30 verschiedene Filme, der Zuschauer kann täglich rund um die Uhr aus mindestens fünf verschiedenen Filmen auswählen. Auch komplette Formel-1-Wochenenden, UEFA-Champions-League-Spieltage oder ein ganzes Bundesliga-Wochenende sind einzeln buchbar. Ebenfalls im Pay-per-View-Verfahren bietet die Premiere Fernsehen KG Erotikfilme (PREMIERE DIREKT EROTIK) und seit März 2004 einen eigenen „Big-Brother“-Kanal (BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE!) auf Abruf an. Ein Tagesticket für BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE! kostet 5 Euro, das Monatsticket 15 Euro. Abonnenten können die Tickets telefonisch, per SMS oder über das Internet bestellen. Mit über 500.000 verkauften Monats- und Tagestickets von März bis Jahresende war das Fernsehexperiment BIG BROTHER bislang ein voller Erfolg. 52 Kameras und 68 Mikrofone gewährleisteten die detailgenaue Wiedergabe des Alltags der Big Brother Kandidaten. Möglich wird die Rund-um-die-Uhr-Beobachtung durch die digitale Jugendschutzvorsperre, die andere Sender nicht bieten. Auch das als eigenständige Marke vermarktete Vollerotik-Angebot BLUE MOVIE entwickelte sich erfreulich. BLUE MOVIE bietet seit Juni 2004 rund um die Uhr Vollerotik-Filme für den Fernsehschirm. Rund 112.000 Kunden haben sich im Jahr 2004 für BLUE MOVIE registriert und nutzten das Angebot regelmäßig. Das Angebot ist diskret und bequem einzeln abrufbar und steht via Kabel und Satellit zur Verfügung. Jede Woche stehen 20 neue Titel zur Auswahl. Das Anmeldeverfahren für den Telemediendienst, ein gesonderter PIN-Code sowie die Jugendschutzvorsperre genügen höchsten Jugendschutzstandards.

### **Werbung**

Sehr dynamisch hat sich 2004 der Bereich Werbung entwickelt. Nach einer Verdreifachung der Werbeumsätze trägt der Bereich im Jahr 2004 rund 4 Prozent zum Gesamtumsatz bei. Besonders erfolgreich verlief die Vermarktung von TV DIGITAL. Die Premiere Fernsehen KG vermittelte im

abgelaufenen Geschäftsjahr über eine Million Abonnements für die neue 14-tägige Programmzeitschrift und erhielt dafür marktübliche Provisionen vom Axel Springer Verlag. Mit der Einführung von TV DIGITAL wurde eine neue Generation von Programmzeitschriften begründet, die sowohl analoge als auch digitale, frei empfangbare und Abo-TV-Programme darstellt. Einen wichtigen Impuls für diese Entwicklung gab die Premiere Fernsehen KG im Jahr 2003 mit der Einführung der eigenen Programmzeitschrift "tv kofler". Da das Programm der Premiere Fernsehen KG in immer mehr Programmzeitschriften abgebildet wird und die Premiere Fernsehen KG sich auf das Kerngeschäft konzentriert, wurden die eigenen Verlagsaktivitäten eingestellt.

### **Programmrechte**

Im Februar 2004 schlossen die Premiere Fernsehen KG und Constantin Film einen langjährigen und umfangreichen Rahmenvertrag ab. Die Allianz mit einem der wichtigsten Verleiher und Produzenten im deutschen Markt sichert den Zugang zu internationalen Kinohits und Top-Spielfilmen made in Germany. Die Vereinbarungen umfassen große internationale Produktionen im Verleih der Constantin Film wie „Lost in Translation“, „21 Gramm“ oder „Alexander“. Die Premiere Fernsehen KG sicherte sich außerdem die Erstausstrahlungsrechte an allen Produktionen der Constantin Film, die von 2004 bis 2006 hergestellt werden, sowie an bereits fertig gestellten Produktionen wie „Mädchen, Mädchen 2“, „Wrong Turn“ oder „Die Autobahnraser“. Die Lizenzrechte umfassen die TV-Erstausstrahlung auf den sieben Kinos von PREMIERE FILM (PREMIERE 1 bis PREMIERE 7) und auf PREMIERE DIREKT (Pay-per-View).

Im März 2004 erwarb die Premiere Fernsehen KG die Live-Ausstrahlungsrechte für alle Spiele der 1. und 2. Fußball-Bundesliga bis zur Fußball-WM 2006 von der Deutschen Fußball Liga. Die Abonnenten können damit in den Spielzeiten 2004/05 und 2005/06 bei allen Spielen der 1. und 2. Liga live dabei sein. Erstmals zeigt die Premiere Fernsehen KG auch den Liga-Pokal. Gleichzeitig wurde die Premiere Fernsehen KG Titelsponsor des Wettbewerbs. In den Jahren 2005, 2006 und 2007 wird die Premiere Fernsehen KG alle Spiele des „Premiere Liga-Pokal“ live und exklusiv ausstrahlen. Darüber hinaus wurde die Premiere Fernsehen KG „Offizieller Partner der Bundesliga“. Mit dem neuen Vertrag bleibt die Premiere Fernsehen KG der wichtigste Partner des deutschen Profifußballs in der Fernsehvermarktung und steigt vom TV-Lizenznehmer zum strategischen Partner auf.

Im August 2004 verlängerten die Premiere Fernsehen KG und die Junior.TV GmbH & Co. KG sowie deren Muttergesellschaft EM.TV AG den Vertrag über die exklusive Ausstrahlung des Kinderfernsehkanales JUNIOR in Deutschland.

Nach den besten Filmen holte die Premiere Fernsehen KG seit Herbst 2004 auch die besten Serien ins Programm. So zeigte die Premiere Fernsehen KG exklusiv die US-Serienhighlights „Nip/Tuck“, „Lost“, „Desperate Housewives“ und die preisgekrönte Serie „Die Sopranos“.

Im September 2004 hat die Premiere Fernsehen KG einen neuen Fünf-Jahres-Vertrag über die exklusive Live-Berichterstattung mit der Deutschen Eishockey Liga abgeschlossen. Ein neuer Drei-Jahres-Vertrag mit der englischen Premier League ermöglicht die exklusive Live-Übertragung von 120 Spielen pro Saison – mehr als jemals zuvor. Seit November 2004 zeigt die Premiere Fernsehen KG live die Spitzenspiele der Deutschen Basketball Bundesliga. Ein Drei-Jahres-Vertrag sichert die exklusiven Übertragungsrechte bis 2007.

Kurz vor Weihnachten gelang es der Premiere Fernsehen KG, sich die Übertragungsrechte für die Fußball-WM 2006 zu sichern. Als einziger deutscher TV-Sender wird die Premiere Fernsehen KG alle 64 Spiele der Fußball-Weltmeisterschaft 2006 live zeigen, acht davon exklusiv. Die Premiere Fernsehen KG wird bei den Titelkämpfen im eigenen Land alle Möglichkeiten des digitalen Fernsehens nutzen und die WM so vielfältig und attraktiv wie nie zuvor präsentieren. Erstmals in der Fernsehgeschichte beabsichtigt die Premiere Fernsehen KG alle 64 WM-Spiele auch im neuen, hochauflösenden Fernsehformat HDTV (High Definition Television) zu übertragen. Außerdem können Abonnenten WM-Partien aus frei wählbaren Kameraperspektiven erleben. Parallel stattfindende Begegnungen

werden auch in Konferenzschaltung angeboten. Als besonderen Service für Zuschauer, die nicht live dabei sein oder sich nicht satt sehen können, wird ein eigener 24-Stunden-WM-Kanal eingerichtet, der rund um die Uhr Analysen, Highlights und Wiederholungen präsentiert. Alle Spiele des „FIFA Konföderationen-Pokal 2005“ in Deutschland vom 15. bis 29. Juni 2005, mehr als 100 WM-Qualifikationsspiele sowie die Endrundenauslosung der FIFA WM 2006 im Dezember 2005 werden ebenfalls live zu sehen sein.

## **Technik**

Mit dem vollständigen Verkauf der Techniktochter Digital Payout Center GmbH, Unterföhring (im Folgenden: DPC) an den Luxemburger Satellitenbetreiber SES GLOBAL Europe S.A. (im Folgenden: SES) hat die Premiere Fernsehen KG den Rückzug aus dem Technikgeschäft abgeschlossen. Zugleich hat sich die Premiere Fernsehen KG mit der DPC auf einen langfristigen Servicevertrag verständigt. SES wird die DPC als unabhängiges Dienstleistungsunternehmen für das digitale Satellitenfernsehen positionieren.

Im Technikbereich engagiert sich die Premiere Fernsehen KG künftig nur noch punktuell, um Impulse für das digitale Fernsehen zu geben – zum Beispiel mit neuen, für den Empfang des Programms der Premiere Fernsehen KG geeigneten digitalen Videorekordern.

## **Marketing, Vertrieb und Kundenservice**

Neben dem Handelsvertrieb und dem Direktvertrieb baute die Premiere Fernsehen KG in 2004 insbesondere den Vertrieb über Kooperationspartner sowie Discounter und Cash&Carry-Märkte aus. Im Februar 2004 vereinbarte die Premiere Fernsehen KG beispielsweise eine Vermarktungskoooperation mit der Kabel Deutschland GmbH, Unterföhring (im Folgenden: KDG). Seit April vermarktet die KDG PREMIERE START als Bestandteil des digitalen Einstiegspaketes der KDG. Die KDG bietet ihren Kunden zudem alle anderen Abonnement-Angebote der Premiere Fernsehen KG an. Seit Mai 2004 vermarktet auch die Deutsche Netz Marketing GmbH, Bonn (im Folgenden: DNMG), alle Abonnement-Angebote der Premiere Fernsehen KG. Im Rahmen der Vereinbarung vermitteln die DNMG-Mitglieder auf Provisionsbasis Abonnements an ihre Kabelhaushalte oder kaufen direkt. Mit attraktiven Angeboten war die Premiere Fernsehen KG über das gesamte Jahr hinweg in Cash&Carry-Märkten und Discountern wie ALDI präsent. Die Vermarktungsstrategie im Fachhandel stellte konsequent Flexibilität, Einfachheit und Transparenz in den Mittelpunkt. Durch die Trennung von Receiver und Programm können Händler seit Juni 2004 flexibler und individueller als je zuvor ihre eigenen Angebote gestalten und dabei jedes Programmangebot mit jedem für den Empfang des Programms der Premiere Fernsehen KG geeigneten Digital-Receiver kombinieren. Insgesamt beflügelten mehr als 100 Vertriebskampagnen über 15 verschiedene Vertriebswege das Abo-Wachstum der Premiere Fernsehen KG.

Die Schwerpunkte im Marketing lagen 2004 auf der Kommunikation des exklusiven Programms. Der Start der Bundesliga-Saison 2004/2005 wurde mit einer Fußballkampagne begleitet, im Mittelpunkt der Grimme-Preis-Träger und anerkannte Fußballexperte Marcel Reif. Die Kampagne wurde thematisch durch abgestimmte Printmotive und Funkspots abgerundet und ließ keinen Zweifel daran, dass es keine andere Wahl als das Programm der Premiere Fernsehen KG gibt, wenn es um Live-Fußball geht. Eine umfangreiche Werbekampagne startete im Herbst, die mit fünf verschiedenen TV-Spots ausgewählte Programmhilights bewarb. Im Mittelpunkt der bis Weihnachten laufenden Kampagne stand die hohe Programmqualität, die anschaulich, witzig und emotional in Szene gesetzt wurde.

Mindestens denselben Stellenwert wie die Neukundengewinnung hat für die Premiere Fernsehen KG die Kundenbindung – und damit auch der Kundenservice. Die Premiere Fernsehen KG bietet Service weit über den Bildschirm hinaus. Die Service Center sind rund um die Uhr erreichbar, insgesamt nahm die Premiere Fernsehen KG rund 15 Millionen mal Kontakt zu ihren Abonnenten auf.

## **Forschung und Entwicklung**

Neue Programmideen werden künftig zunehmend das Profil der Premiere Fernsehen KG schärfen. Neben den exklusiven Lizenzen im Film- und Sportbereich hat die Premiere Fernsehen KG in vielen weiteren Feldern Akzente gesetzt, als Ideen- und Auftraggeber. Mit BIG BROTHER 24 STUNDEN LIVE! hat die Premiere Fernsehen KG die weltweit bislang längste Non-Stop-Show auf Sendung gebracht. An einem Nachfolgeformat der Reality-Show, das 2005 auf Sendung gehen soll, wird gearbeitet. In Zusammenarbeit mit deutschen und internationalen Produzenten hat die Premiere Fernsehen KG begonnen, Stoffe für eigen- oder auftragsproduzierte Serien und Filme zu entwickeln, die das Fiction-Profil der Marke Premiere weiter schärfen werden. Auch im Non-Fiction-Bereich setzt die Premiere Fernsehen KG weiter Akzente. In 2005 werden mindestens zwei neue Themenkanäle exklusiv auf Sendung gehen. Am 1. April startet „Discovery Geschichte“ mit Schwerpunkt auf deutscher Geschichte, am 1. Juni „Focus Gesundheit“, das erste deutschsprachige Gesundheits-TV. Der Fernsehsender widmet sich ausschließlich den Themen Medizin, Forschung, Fitness, Wellness, Ernährung und Schönheit. Produziert und veranstaltet wird das 24-Stunden-Programm von der Focus TV Produktions GmbH, München, der Fernsehtochter des Nachrichtenmagazins „Focus“.

Neue technische Entwicklungen ermöglichen neue Programmangebote. Für eine neue Generation digitaler Videorekorder hat die Premiere Fernsehen KG ein Programm-Angebot entwickelt, das Video-on-Demand über den normalen Fernseher ermöglicht. Die Premiere Fernsehen KG plant, noch im ersten Halbjahr 2005 den Service unter der Dachmarke „PREMIERE DIREKT“ zu starten. Für Ende 2005 ist der Start des ersten Programm-Bouquets im hochauflösenden Fernsehformat HDTV geplant. Auf drei Kanälen erleben die Abonnenten Filme, Dokumentationen und Live-Sport in nie gekannter Schärfe und Brillanz. HDTV wird nach Einschätzung der Premiere Fernsehen KG das Fernsehen so verändern wie der Umstieg von Schwarz-Weiß- auf Farbbild.

### *Die neue Premiere AG*

Im November 2004 erfolgte die Eintragung der neuen Premiere AG im Handelsregister München. Formal entstand die neue Premiere AG durch die formwechselnde Umwandlung der Blitz 02-134 GmbH.

Vorstandsvorsitzender der Premiere AG ist Dr. Georg Kofler. Als weitere Vorstandsmitglieder wurden bestellt: Michael Börnicke (Finanzen), Markus Schmid (Marketing und Vertrieb), Hans Seger (Programm) sowie Dr. Friedrich-Carl Wachs (Strategie und Entwicklung).

Auch der Aufsichtsrat der Premiere AG steht für Expertise und Erfahrung. Das dreiköpfige Gremium kontrolliert und berät den Vorstand der Premiere AG. Vorsitzender des Aufsichtsrates ist Rainer Grosskopf. Die weiteren Mitglieder sind Richard Roy und Séverine Michel.

Das Grundkapital der Premiere AG beträgt 70,0 Mio. Euro und ist eingeteilt in 70 Millionen auf den Namen lautende Stückaktien. Anteilseigner der neuen Premiere AG sind über die Muttergesellschaft Fernseh Holding S.a.r.l., Luxemburg (im Folgenden: Fernseh Holding S.a.r.l.), die bisherigen Gesellschafter: Permira (54,77 Prozent), Dr. Georg Kofler (20,46 Prozent), die Bayerische Landesbank (10,0 Prozent), die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (10,0 Prozent), die Österreichische Bank für Arbeit und Wirtschaft (3,5 Prozent) sowie Michael Börnicke und Hans Seger (jeweils 0,64 Prozent).

### *Vermögens-, Finanz- und Ertragslage*

Die folgenden Ausführungen beziehen sich auf die Gesellschaft.

### **Vermögenslage**

Das Eigenkapital erhöhte sich um 624,0 Mio. EUR auf 633,0 Mio. EUR (Vj.: 9,0 Mio. EUR). Der deutliche Anstieg des Eigenkapitals resultierte aus einer Kapitalerhöhung sowie aus Zuzahlungen in die Kapitalrücklage durch die Muttergesellschaft Fernseh Holding S.a.r.l. Die Fernseh Holding S.a.r.l.

legte die der Premiere Fernsehen KG gewährten Darlehen zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen in das Eigenkapital der Premiere AG ein. Die Einlage in Höhe von 94,7 Mio. EUR wurde als Zuzahlung in die Kapitalrücklage behandelt. Darüber hinaus übernahm die Fernseh Holding S.a.r.l. im Wege einer befreienden Schuldübernahme ein der Premiere AG gewährtes Mezzanine-Darlehen. Einschließlich aufgelaufener Zinsen ergab sich aus der Schuldübernahme eine Rückgriffsforderung von 569,6 Mio. EUR gegenüber der Premiere AG. Die Fernseh Holding S.a.r.l. legte die Forderung in voller Höhe in das Eigenkapital der Premiere AG ein, indem das Grundkapital über eine Sachkapitalerhöhung auf 70,0 Mio. EUR erhöht wurde und der verbleibende Betrag als Aufgeld in die Kapitalrücklage eingelegt wurde. Nach der Neuordnung der Kapitalstruktur weist die Premiere AG zum Bilanzstichtag keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aus. Die Bildung von Rückstellungen für ausstehende Rechnungen im Zusammenhang mit der Vorbereitung des geplanten Börsengangs und für gewinnabhängige Vergütungen führte zu einem starken Anstieg der sonstigen Rückstellungen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich ebenfalls deutlich. Ausschlaggebend für die Erhöhung waren Beratungsaufwendungen, die aufgrund des geplanten Börsengangs anfielen.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen betreffen die Beteiligungen an der Premiere Fernsehen KG und deren Komplementärin AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring (im Folgenden: AFV) sowie die Beteiligungen an der Premiere WIN GmbH, Unterföhring (im Folgenden: Premiere WIN) und der SCAS Satellite CA Services GmbH, Unterföhring (im Folgenden: SCAS). Die Premiere WIN sowie die SCAS wurden im Berichtsjahr neu erworben. Im Rahmen der Neuordnung der Kapitalstruktur verzichtete die Premiere AG auf die gegenüber der Premiere Fernsehen KG bestehenden Ansprüche aus den von der Fernseh Holding S.a.r.l. übertragenen Darlehensverträge. Der Erlass in Höhe von 94,7 Mio. EUR stellte eine Zuzahlung in die Kapitalrücklage der Premiere Fernsehen KG dar und erhöhte den Beteiligungsansatz der Premiere AG an der Premiere Fernsehen KG in gleicher Höhe. Die Erhöhung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultierte aus der Rechnungstellung erbrachter Dienstleistungen.

### **Finanzlage**

Für das abgelaufene Geschäftsjahr ergab sich ein Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit von 888 TEUR. Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses aus der Investitionstätigkeit ergab sich insgesamt ein Finanzierungsbedarf von 942 TEUR. Die Finanzierung erfolgte aus den vorhandenen liquiden Mitteln. Der Bestand an liquiden Mitteln betrug zum Bilanzstichtag 1.023 TEUR (Vj.: 1.965 TEUR).

### **Ertragslage**

Die Umsatzerlöse in Höhe von 1,0 Mio. EUR (Vj.: 0,00 EUR) resultierten aus Managementleistungen, die der Vorstand für die Unternehmen der Premiere-Gruppe erbrachte. Der Anstieg der allgemeinen Verwaltungskosten um 4,2 Mio. EUR auf 4,3 Mio. EUR (Vj.: 0,1 Mio. EUR) ist auf Gründungskosten, die als Folge der formwechselnden Umwandlung der Gesellschaft entstanden sind, sowie auf Beratungskosten, die im Zusammenhang mit dem geplanten Börsengang anfielen, zurückzuführen. Das negative Zinsergebnis in Höhe von 36,9 Mio. EUR (Vj.: 32,7 Mio. EUR) ergab sich im Wesentlichen aufgrund der Verzinsung des Mezzanine-Darlehens. Als Folge der Neuordnung der Kapitalstruktur fallen künftig keine Zinsaufwendungen für das Mezzanine-Darlehen an.

### *Risikobericht*

Der zukünftige Fortbestand der Premiere AG ist in erster Linie abhängig von der Geschäftsentwicklung der Premiere Fernsehen KG. Die von der Premiere Fernsehen KG aufgeführten Risiken der künftigen Entwicklung sind somit auch für die Premiere AG von Bedeutung. Die Premiere Fernsehen KG gibt folgende wesentliche Risiken zur künftigen Entwicklung an:

#### *- Markt- und Wettbewerbsrisiken*

Die Anzahl, die inhaltliche Gestaltung und Attraktivität der Free-TV-Sender beeinflusst die Wahrnehmung und Akzeptanz von Abo-TV. Das Free-TV-Angebot im deutschsprachigen Raum

hat damit direkte Auswirkungen auf das Abonnentenwachstum. Darüber hinaus könnten bei zukünftigen Vertragsverlängerungen im Film- und Sportbereich Offerten anderer Fernsehsender mit den Angeboten von Premiere konkurrieren.

Exklusivität im Film- und Sportbereich ist einer der Schlüsselfaktoren für die zukünftige Entwicklung der Premiere Fernsehen KG. Die Direktverträge mit allen großen Hollywood-Studios sowie Independents gewährleisten der Premiere Fernsehen KG den Zugriff auf alle wichtigen Top-Filme. Die Premiere Fernsehen KG bietet ihren Abonnenten eine einmalige Blockbuster-Garantie. Die Verträge mit den Hollywood-Majors haben Restlaufzeiten zwischen 12 und 60 Monaten. Mit dem Abschluss eines langjährigen und umfangreichen Rahmenvertrages mit Constantin Film im abgelaufenen Geschäftsjahr baute die Premiere Fernsehen KG ihre Angebotspalette im Spielfilmbereich weiter aus. Die exklusive TV-Erstaussstrahlung der großen internationalen Kino-Highlights und nationalen Top-Spielfilme bedeutet, dass sich die Premiere Fernsehen KG im Vergleich zum herkömmlichen Fernsehen deutlicher abhebt als je zuvor.

Im Sportbereich beabsichtigt die Premiere Fernsehen KG ihre herausragende Stellung weiter auszubauen. Neue Verträge sichern auch in Zukunft die Qualität des Programms. Aufgrund der bestehenden Übertragungsrechte an den massenattraktiven Sportarten Fußball und Formel 1, exklusiven Live-Berichten über Eishockey, Basketball, Boxen, Golf, Tennis und Live-Übertragungen im Bereich US-Sport verfügt die Premiere Fernsehen KG über das umfangreichste Sportangebot im deutschen Fernsehen – mehr als 4.500 Stunden Live-Sport im Jahr.

Aufgrund des hohen Bekanntheitsgrades der Premiere Fernsehen KG wie auch der besonderen Marktstellung mit über 3 Millionen Abonnenten im deutschsprachigen Raum stellt die Premiere Fernsehen KG eine ideale und attraktive Verwertungsplattform für die Lizenzgeber dar. Vor diesem Hintergrund geht die Premiere Fernsehen KG selbstverständlich davon aus, auch künftig die einmalige Blockbuster-Garantie und die umfangreichste Live-Sportberichterstattung anbieten zu können.

Neben der exklusiven Programmauswahl unterscheidet sich die Premiere Fernsehen KG auch durch die konsequente Nutzung der digitalen Technologie vom herkömmlichen Fernsehen. Die Premiere Fernsehen KG ist mit 26 TV-Kanälen, innovativen Präsentationsformen wie den Multifeed-Optionen, Near-Video-on-Demand-Angeboten und dem Multiplexing, also der zeitversetzten Ausstrahlung von Programmen, Vorreiter beim digitalen Fernsehen in Deutschland. Auch der durch Nutzung der Digital-Technik realisierte Jugendschutz ist einmalig.

Nicht zuletzt der Verzicht auf Unterbrecherwerbung und lange Werbeinseln führt dazu, dass das Programm der Premiere Fernsehen KG auch in Zukunft als im Wesentlichen werbefrei wahrgenommen wird und sich auch damit deutlich vom übrigen Fernsehen abgrenzt.

Das neue digitale Angebot der KDG betrachtet die Premiere Fernsehen KG als Chance für die Weiterentwicklung des digitalen Fernsehens in Deutschland. Mit der KDG steigt ein zweites großes Unternehmen in die aktive Vermarktung des digitalen Fernsehens im Kabel ein. Davon wird auch die Premiere Fernsehen KG zukünftig profitieren. Aufgrund der Exklusivität im Programmbereich ist die Premiere Fernsehen KG für den Wettbewerb sehr gut aufgestellt.

- *Technologische Risiken:*

Piraterie durch Verletzung der Verschlüsselungstechnik und technologische Risiken im Zusammenhang mit Receiverfunktionalitäten

- *Kunden- und absatzspezifische Risiken:*

Entwicklung des verfügbaren Einkommens der privaten Haushalte

- *Leistungs- und prozessorientierte Risiken:*

Sicherheitsrisiken im Bereich der IT-Systemlandschaft

- *Wissens- bzw. mitarbeiterorientierte Risiken:*

Abhängigkeiten von Mitarbeiter-Know-how

- *Rechtliche Risiken:*

Beachtung der jugendschutzrechtlichen Bestimmungen

- *Bilanzielle Risiken:*

Die aktuelle Unternehmensplanung der Premiere Fernsehen KG sieht für die Geschäftsjahre ab 2005 positive operative Ergebnisse und Zuflüsse liquider Mittel aus dem operativen Geschäftsbetrieb vor. Soweit in der Zukunft die tatsächliche Entwicklung der zentralen Zielgrößen (Abonnentenwachstum, Umsatz pro Abonnent, Kündigungsrate, Umsatzkosten) signifikant von der unterstellten Planung abweicht, ist der Wertansatz der Beteiligung der Premiere AG an der Premiere Fernsehen KG zu überprüfen. Die Überprüfung könnte zu einer außerplanmäßigen Abschreibung des Beteiligungsansatzes führen. Dies könnte nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Premiere AG haben.

- *Finanzwirtschaftliche Risiken:*

Die Premiere Fernsehen KG stützt sich im Programmbereich auf möglichst exklusive Events im Sportbereich und die TV-Erstaussstrahlung attraktiver Kinoerfolge (Blockbuster-Garantie), um ein für die Kundengewinnung beabsichtigtes exklusives Angebot gewährleisten zu können. Eine Verteuerung der Programmrechte führt zu einem erhöhten Finanzbedarf und dem Risiko, dass die bestehenden Finanzierungsmöglichkeiten unter Umständen nicht ausreichen.

Die aktuelle Kostenstruktur im Programmbereich ist aufgrund der bestehenden Verträge mit allen großen Hollywood-Studios sowie den Sportrechteinhabern auch für die kommenden Geschäftsjahre gesichert. Aus diesem Grund besteht derzeit kein erhöhter Finanzbedarf.

Die Premiere Fernsehen KG hat mit dem Überschreiten der Schwelle von drei Millionen Abonnenten die kritische Masse für profitables Wachstum erreicht. Die aktuelle Unternehmensplanung sieht für die Geschäftsjahre ab 2005 positive operative Ergebnisse und Zuflüsse liquider Mittel aus dem operativen Geschäftsbetrieb vor. Soweit in der Zukunft die tatsächliche Entwicklung der zentralen Zielgrößen (Abonnentenwachstum, Umsatz pro Abonnent, Kündigungsrate, Umsatzkosten) signifikant von der unterstellten Planung abweicht, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Einnahmen aus dem operativen Geschäftsbetrieb unter Umständen die künftig entstehenden Ausgaben nicht decken.

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist die Premiere Fernsehen KG insbesondere Zins- und Währungsrisiken ausgesetzt. Unternehmenspolitik ist es, diese Risiken durch den Abschluss von Sicherungsgeschäften auszuschließen bzw. zu begrenzen. Alle Sicherungsmaßnahmen werden zentral durch die Finanzabteilung koordiniert und durchgeführt.

Zur Absicherung des Währungsrisikos werden Devisentermingeschäfte eingesetzt. Diese Geschäfte beziehen sich auf die Kurssicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung in Bezug auf den Erwerb von Filmlizenzen von den US-Filmstudios. Die Premiere Fernsehen KG sichert dabei einen bestimmten Anteil des erwarteten Zahlungsmittelabflusses in Fremdwährung je Monat ab. Die Sicherung durch Devisentermingeschäfte betrifft ausschließlich die Fremdwährung US-Dollar und erfolgt für einen Zeitraum von ungefähr 25 Monaten im Voraus.

Aufgrund der Verbindlichkeitenstruktur ist die Premiere Fernsehen KG Zinsänderungsrisiken ausgesetzt, da der überwiegende Teil der verzinslichen Verbindlichkeiten einer variablen Verzinsung unterliegt. Diesem Risiko begegnet die Premiere Fernsehen KG durch den Einsatz von Zinsswaps, durch welche die variable Verzinsung mittels einer fixen Verzinsung abgesichert wird.

Die mit den großen Hollywood-Studios abgeschlossenen langfristigen Verträge beinhalten teilweise Preisänderungsklauseln. Diese Preisänderungsklauseln decken die durchschnittlichen Preissteigerungen der allgemeinen Lebenshaltung ab. Mit Hilfe dieser Klauseln werden künftige Preissteigerungen planbar.

Zur frühzeitigen Erkennung von Liquiditätsengpässen werden Finanzplanungsinstrumente eingesetzt. Dabei wird der Liquiditätsbedarf regelmäßig aktualisiert. Der Planungshorizont beträgt zwischen 18 und 36 Monaten bei den Devisentermingeschäften und bis zu fünf Jahre bei den Zinsswapgeschäften.

Das Ausfallrisiko im Umlaufvermögen besteht in der Gefahr des Ausfalls eines Vertragspartners und daher maximal in Höhe der ausgewiesenen Forderungen gegenüber den jeweiligen Kontrahenten. Zur Vermeidung von Zahlungsausfällen werden Kreditauskünfte über den Vertragspartner eingeholt oder historische Daten aus der bisherigen Geschäftsbeziehung, insbesondere dem Zahlungsverhalten, genutzt. Bei erkennbaren Risiken werden angemessene Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet. Zusätzlich bedient sich die Premiere Fernsehen KG des Lastschriftverfahrens zur Sicherstellung des Zahlungseinganges im Abonnentenbereich. Finanzgeschäfte werden nur mit Kontrahenten abgeschlossen, die eine erstklassige Bonität aufweisen, so dass die tatsächlichen Ausfallrisiken gering sind.

Die aufgeführten Risiken werden im Rahmen eines Risikomanagementsystems laufend überwacht und bewertet. Insgesamt sieht die Premiere AG derzeit im Risikobereich keine Entwicklung, die in ihren Auswirkungen den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

#### *Ausblick auf das Geschäftsjahr 2005*

Im Vordergrund der für 2005 geplanten unternehmerischen Aktivitäten steht der für März 2005 angestrebte Börsengang. Der Börsengang wird die Finanzstruktur entscheidend verbessern und die unternehmerischen Spielräume erweitern. Ein wichtiger Teil der Emission soll aus einer Kapitalerhöhung stammen. Mit diesen Mitteln sollen bestehende Kredite der Premiere Fernsehen KG zurückgeführt und gute Voraussetzungen für Zukunftsinvestitionen geschaffen werden.

#### *Schlussklärung gemäß § 312 Abs. 3 AktG*

Wir erklären, dass die Premiere AG bei allen im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften im Geschäftsjahr nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, jeweils eine angemessene Gegenleistung erhalten hat. Andere Maßnahmen wurden im Geschäftsjahr nicht getroffen oder unterlassen.

Unterföhring, 24.01.2005

Der Vorstand

---

Der Lagebericht enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der Premiere AG beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf der Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die getroffenen Annahmen nicht eintreffen oder Risiken, die wir im Risikobericht angesprochen haben, eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen.

## **Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2004**

Der folgenden in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Jahresabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang, sowie den Lagebericht der Premiere AG für das Geschäftsjahr 2004.

Die Prüfung des und der Bestätigungsvermerk in Bezug auf den Lagebericht werden durch die deutschen Prüfungsstandards vorgeschrieben. Eine solche Prüfung erfolgt nicht nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards. Die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erteilt auf den Lagebericht kein Prüfungsurteil nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards.

### **“Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Premiere AG, Unterföhring, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2004 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen in der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.”

München, den 26. Januar 2005

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Wolbert)  
Wirtschaftsprüfer

(Botzenhardt)  
Wirtschaftsprüfer

**Jahresabschluss der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) (HGB) für das  
Geschäftsjahr 2003**

Bilanz

Gewinn- und Verlustrechnung

Anhang

Bestätigungsvermerk

**Blitz 02-134 GmbH**  
**Unterföhring**

**Bilanz zum 31. Dezember 2003**

**Aktiva**

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	€	€
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände Firmenwert .....	5.095,99	0,00
II. Finanzanlagen Anteile an verbundenen Unternehmen .....	<u>539.740.453,00</u>	<u>30.500,00</u>
	<b><u>539.745.548,99</u></b>	<b><u>30.500,00</u></b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
Guthaben bei Kreditinstituten .....	<u>1.964.503,52</u>	<u>23.896,81</u>
	<b><u>541.710.052,51</u></b>	<b><u>54.396,81</u></b>

	<b>Passiva</b>	
	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
	€	€
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital .....	25.000,00	25.000,00
II. Kapitalrücklage .....	41.776.453,00	0,00
III. Verlustvortrag .....	-1.103,19	0,00
IV. Jahresfehlbetrag .....	-32.829.269,50	-1.103,19
	<u><b>8.971.080,31</b></u>	<u><b>23.896,81</b></u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
Sonstige Rückstellungen .....	<u><b>35.000,00</b></u>	<u><b>0,00</b></u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit von ein bis fünf Jahren € 532.703.972,20 (Vorjahr € 0,00) .....	532.703.972,20	0,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr € 0,00 (Vorjahr € 30.500,00) .....	0,00	30.500,00
	<u><b>532.703.972,20</b></u>	<u><b>30.500,00</b></u>
	<u><b>541.710.052,51</b></u>	<u><b>54.396,81</b></u>

## Blitz 02-134 GmbH

### Unterföhring

#### Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	€	€
1. Allgemeine Verwaltungskosten .....	-125.297,30	-1.103,19
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen .....	<u>-32.703.972,20</u>	<u>0,00</u>
<b>3. Jahresfehlbetrag .....</b>	<b><u>-32.829.269,50</u></b>	<b><u>-1.103,19</u></b>

## **Blitz 02-134 GmbH, Unterföhring**

### **Anhang für das Geschäftsjahr 2003**

#### **I. Allgemeine Angaben**

Der Jahresabschluss zum 31.12.2003 der Blitz 02-134 GmbH (Newco 1 GmbH), Unterföhring, wurde gem. § 267 (1) HGB auf der Grundlage der Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften und des GmbH-Gesetzes erstellt.

Die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach dem Umsatzkostenverfahren gem. § 275 (3) HGB.

Die Newco 1 GmbH ist die alleinige Kommanditistin der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG (Premiere) und zugleich alleinige Gesellschafterin deren Komplementärin AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH (AFV). Über die Verwaltung der Beteiligungen hinaus übte die Newco 1 GmbH im Berichtszeitraum keine weitere Geschäftstätigkeit aus.

Alleinige Gesellschafterin der Newco 1 GmbH ist die in Luxemburg ansässige Fernseh Holding S.a.r.l, an der sich mit Investitions- und Beteiligungsvertrag vom 23./24.12.2002 die Investorengruppe Permira mittelbar, sowie die Bayerische Landesbank (BLB), die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (Hypovereinsbank), die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG (BAWAG) sowie die Geschäftsführung der Premiere zum 20.02.2003 unmittelbar beteiligt haben. Der Gesellschafterkreis hält somit mittelbar über die Fernseh Holding S.a.r.l und die Newco 1 GmbH eine Beteiligung an der Premiere. Im August 2003 erhöhte Dr. Georg Kofler, Vorsitzender der Geschäftsführung von Premiere, seine Beteiligung von 10,09% auf 20,46%.

Die Newco 1 GmbH war ursprünglich alleinige Kommanditistin der CM Komplementär 02-026 GmbH & Co. KG (Newco 2 KG) und zugleich alleinige Gesellschafterin deren Komplementärin Blitz 02-146 GmbH (Newco 2 GmbH). Die Newco 2 KG war ihrerseits alleinige Kommanditistin der CM Komplementär 02-027 GmbH & Co. KG (Newco 3 KG) und zugleich alleinige Gesellschafterin deren Komplementärin Blitz 02-147 GmbH (Newco 3 GmbH). Im Rahmen der gesellschaftsrechtlichen Neustrukturierung der Premiere erwarb die Newco 3 KG sämtliche Anteile an der früheren Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG (Premiere alt). Der Kaufpreis wurde durch die Übernahme eines Konsortialdarlehens, das im Jahr 2000 der mittlerweile insolventen Kirch Pay-TV GmbH & Co. KGaA i.L., der Muttergesellschaft der ehemaligen Gesellschafterin der Premiere alt, gewährt worden war, beglichen. Als Sicherheit wurden damals unter anderem die Anteile an der Premiere alt verpfändet.

Die Übernahme des Konsortialdarlehens erfolgte in Form eines Mezzanine-Darlehens durch die Newco 2 KG, die mit dieser Schuldübernahme zugleich eine Zuzahlung in das Eigenkapital der Newco 3 KG leistete. Mit der rückwirkenden Verschmelzung zum 01.01.2003 der Premiere alt auf die Newco 3 KG im Juni 2003 und der anschließenden Umfirmierung der Newco 3 KG auf Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG wurde die Newco 3 GmbH persönlich haftende Gesellschafterin der Premiere. Im November 2003 erfolgte auf Grundlage des Verschmelzungsvertrages vom 28.08.2003 rückwirkend zum 01.01.2003 die Verschmelzung der 1. Larum Vermögensverwaltung GmbH auf die Newco 3 GmbH. Die 1. Larum Vermögensverwaltung GmbH war bis zu diesem Zeitpunkt ebenfalls persönlich haftende Gesellschafterin der Premiere. Gleichzeitig wurde die Umfirmierung der Newco 3 GmbH auf AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH vorgenommen. Im Dezember 2003 erfolgte schließlich rückwirkend zum 21.02.2003 die Verschmelzung der Newco 2 GmbH auf die Newco 1 GmbH und die Anwachsung der Newco 2 KG auf die Newco 1 GmbH, wodurch die gesellschaftsrechtliche Neustrukturierung von Premiere abgeschlossen wurde.

## II. Angaben zur Bilanzierung und Bewertung

**Immaterielle Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten zzgl. Anschaffungsnebenkosten – nach Anschaffungspreisminderungen – bewertet und linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Im Jahr des Zugangs werden die Vermögensgegenstände zeitanteilig abgeschrieben.

Der sich aus der Verschmelzung ergebende Firmenwert wird über eine geschätzte Nutzungsdauer, die der steuerlichen Nutzungsdauer von 15 Jahren entspricht, abgeschrieben.

Als **Finanzanlagen** werden Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Die **flüssigen Mittel** sind zum Nennwert bewertet.

Die **Sonstigen Rückstellungen** werden in Höhe des Betrages angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Es werden alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen berücksichtigt.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

## III. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

### (1) Bilanz

Der Anstieg der Aktiva ist primär auf die Anwachsung der Newco 2 KG auf die Gesellschaft zurückzuführen, wodurch die gehaltenen Anteile an der Premiere auf die Newco 1 GmbH übergegangen sind.

Die Passivseite ist ebenfalls durch die Anwachsung der Newco 2 KG und die damit verbundene Übernahme des Mezzanine Darlehens in Höhe von EUR 500,0 Mio. und die darauf angefallenen Zinsen in Höhe von EUR 32,7 Mio., geprägt.

#### (1.1) Anlagevermögen

Durch die Anwachsung der Newco 2 KG gingen die von der Newco 2 KG gehaltenen Anteile an der Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG in den Besitz der Newco 1 GmbH über. Durch die Verschmelzung der Newco 2 GmbH auf die Newco 1 GmbH sind die von der Newco 2 GmbH gehaltenen Anteile an der AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH (AFV) in die Newco 1 GmbH übergegangen.

Die Entwicklung des Finanzvermögens ist in Anlage 3/8 gesondert dargestellt.

#### Finanzanlagen

	<u>Anschaffungs- kosten TEUR</u>	<u>Anteil %</u>	<u>Eigenkapital 31.12.2003 TEUR</u>	<u>Jahresergebnis 31.12.2003 TEUR</u>
Premiere Fernsehen GmbH & Co. KG, Unterföhring .....	539.713	100,0	355.615	-184.096
AFV Abonnementfernsehen Verwaltungs-GmbH, Unterföhring .....	27	100,0	12	-11

#### (1.2) Guthaben bei Kreditinstituten

Das Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von TEUR 1.965 (Vj. TEUR 24) betrifft die Bankguthaben bei der Commerzbank und bei der Hypovereinsbank Luxemburg.

### (1.3) Eigenkapital

#### (1.3.1) Eigenkapitalpiegel

Das Kapital der Gesellschaft entwickelte sich im Geschäftsjahr 2003 wie folgt:

	<u>31.12.2002</u>	<u>Bareinlage</u>	<u>Ergebnis</u>	<u>31.12.2003</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>2003</u>	<u>TEUR</u>
Kapitalkonto .....	25,0	0,0	0,0	25,0
Rücklagenkonto .....	0,0	41.776	0,0	41.776
Jahresfehlbetrag/Verlustvortrag .....	-1	0,0	-32.829	-32.830
Summe Eigenkapital .....	<u>24</u>	<u>41.776</u>	<u>-32.829</u>	<u>8.971</u>

#### (1.3.2) Kapitalkonto und Rücklagen

Das Gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt TEUR 25. Zum 31. Dezember 2003 wird das Gezeichnete Kapital zu 100,00 % von der Fernseh Holding S.a.r.l., gehalten.

Die Rücklagen der Gesellschaft umfassen Bareinlagen in Höhe von insgesamt TEUR 41.776, welche am 20.02.2003 in Höhe von TEUR 40.356 und am 01.07.2003 in Höhe von TEUR 1.420 geleistet wurden.

#### (1.4) Rückstellungen

Es handelt sich um Sonstige Rückstellungen für Prüfungskosten des Jahresabschlusses 2003 in Höhe von TEUR 35 (Vj. TEUR 0).

#### (1.5) Verbindlichkeiten

	<u>Gesamt</u>	<u>bis 1 Jahr</u>	<u>Restlaufzeit</u>	<u>über 5 Jahre</u>
	<u>31.12.2003</u>	<u>TEUR</u>	<u>1 bis 5 Jahre</u>	<u>TEUR</u>
	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>	<u>TEUR</u>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	<u>532.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>532.704</u>
	<u>532.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>532.704</u>

Die *Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstitute* gem. Mezzanine-Kreditvertrag vom 17.02.2003 existieren gegenüber einem Bankenkonsortium, bestehend aus BLB, Hypovereinsbank und BAWAG. Die Verbindlichkeiten setzen sich aus einem Mezzanine-Darlehen in Höhe von EUR 500,0 Mio (Vj. TEUR 0) mit der Laufzeit bis 31.12.2010, und den darauf angefallenen Zinsen in Höhe von EUR 32.704 Mio (Vj. TEUR 0) zusammen. Bei den aufgeführten Kreditinstituten handelt es sich ohne Ausnahme um mittelbare Gesellschafter der Newco 1 GmbH, die mit 10 % (BLB, HypoVereinsbank) bzw. 3,5 % (BAWAG) an der Fernseh Holding S.a.r.l. beteiligt sind.

Im Rahmen des Erwerbsvertrages vom 23./24.12.2002 wurde der Kaufpreis durch die Übernahme eines Konsortialdarlehens, das im Jahr 2000 der mittlerweile insolventen Kirch Pay TV GmbH & Co. KGaA, Unterföhring, der Muttergesellschaft der Pay-TV Beteiligungs GmbH, Unterföhring, und der Pay TV Rechtehandels GmbH Co. & KG, Unterföhring, durch ein Bankenkonsortium unter der Führung der BLB gewährt worden war, beglichen. Als Sicherheiten wurden damals u.a. die Anteile an der Premiere verpfändet. Die Übernahme des Konsortialdarlehens erfolgte in Form eines Mezzanine-Darlehens durch die Newco 2 KG, die mit dieser Schuldübernahme zugleich eine Zuzahlung in das Eigenkapital der Newco 3 KG leistete.

#### (1.6) Bedingte Schuldübernahmeverpflichtung

Im Rahmen des Investitions- und Beteiligungsvertrages vom 23./24.12.2002 hat die Newco 1 GmbH als Gesamtrechtsnachfolgerin der Newco 2 KG, im Wege eines abstrakten Schuldversprechens zugesichert, einen Betrag von EUR 256,5 Mio bei Eintritt festgelegter Kriterien an die Mezzanine-Kreditgeber zu leisten.

## **(2) Gewinn- und Verlustrechnung**

### **(2.1) Allgemeine Verwaltungskosten**

Bei den allgemeinen Verwaltungskosten (TEUR 125; Vj. TEUR 3) handelt es sich hauptsächlich um Beratungskosten in Höhe von TEUR 90, die im Zusammenhang mit der Verschmelzung bzw. Anwachsung der beiden Tochtergesellschaften entstanden sind.

### **(2.2) Zinsaufwendungen**

Bei den Zinsaufwendungen (TEUR 32.704; Vj. TEUR 0) handelt es sich um Zinsen, die im Rahmen des Mezzanine Darlehen entstanden sind. Die Zinsen sind bis zur Endfälligkeit des Darlehens gestundet.

## **IV. Sonstige Angaben**

### **(1) Durchschnittliche Mitarbeiterzahl**

Die Gesellschaft beschäftigte im Berichtszeitraum keine Mitarbeiter.

### **(2) Geschäftsführung**

Die Geschäftsführung setzte sich im Berichtsjahr 2003 aus folgenden drei Mitgliedern zusammen:

Dr. Georg Kofler, Chief Executive Officer (CEO), München,

Michael Börnicke, Chief Financial Officer (CFO), München

Hans Seger, Chief Programming Officer (CPO), Esslingen

### **(3) Beirat**

Der Beirat setzte sich im Berichtsjahr 2003 aus folgenden drei Mitgliedern zusammen:

Rainer Grosskopf, Unternehmensberater, (Vorsitzender)

Dr. Andreas von Werder, Rechtsanwalt, (stellvertretender Vorsitzender)

Yorck Jetter, Rechtsanwalt

### **(4) Konzernzugehörigkeit**

Die Newco 1 GmbH ist als Mutterunternehmen im Sinne des § 290 HGB grundsätzlich dazu verpflichtet einen Konzernabschluss sowie einen Konzernlagebericht aufzustellen. Durch die im Berichtsjahr durchgeführten Umstrukturierungsmaßnahmen in der Premiere Gruppe erreicht der Newco 1-Konzern erstmalig die im § 293 (1) HGB vorgegebenen Größenkriterien und ist damit gemäß § 293 (4) HGB von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts für das Geschäftsjahr 2003 befreit.

Ungeachtet dieser Befreiung wurde im Geschäftsjahr freiwillig ein Konzernabschluss und ein Konzernlagebericht aufgestellt.

Unterföhring, 27.02.2004

Dr. Georg Kofler

Michael Börnicke

Hans Seger

## Blitz 02-134 GmbH

### Unterföhring

### Entwicklung des Anlagevermögens für das Geschäftsjahr 2003

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten						Abschreibungen		Restbuchwerte			
	Veränderung aus Verschmelzung und Anwachsung		Zugänge		Abgänge		Umbuchungen		31.12.2003		31.12.2002	
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
<b>I. Immaterielle</b>												
<b>Vermögensgegenstände</b>												
Firmenwert .....	0,00	5.406,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	310,05	0,00	5.095,99	0,00
<b>II. Finanzanlagen</b>												
Anteile an verbundenen												
Unternehmen .....	30.500,00	499.969.500,00	39.740.453,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	539.740.453,00	30.500,00
	<b>30.500,00</b>	<b>499.974.906,04</b>	<b>39.740.453,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>310,05</b>	<b>0,00</b>	<b>539.745.548,99</b>	<b>30.500,00</b>

## **Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2003**

Der folgende in Übereinstimmung mit § 322 Handelsgesetzbuch erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Jahresabschluss, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang, sowie den Lagebericht der Blitz 02-134 GmbH (jetzt: Premiere AG) für das Geschäftsjahr 2003. Der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2003 ist nicht im Prospekt abgedruckt.

Die Prüfung des und der Bestätigungsvermerk in Bezug auf den Lagebericht werden durch die deutschen Prüfungsstandards vorgeschrieben. Eine solche Prüfung erfolgt nicht nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards. Die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erteilt auf den Lagebericht kein Prüfungsurteil nach den US-amerikanischen Prüfungs- oder sonstigen Berufsstandards.

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Blitz 02-134 GmbH, Unterföhring, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2003 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Regelungen im Gesellschaftsvertrag liegen in der Verantwortung der Geschäftsführer der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführer sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 27. Februar 2004

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Joachim Wolbert)  
Wirtschaftsprüfer

(Anita Botzenhardt)  
Wirtschaftsprüfer