

TOMORROW
FOCUS |  | **AG**

2004

QUARTALSBERICHT 1/2004



inhalt

• Vorwort des Vorstands	01
• Finanzdaten	03
• Konzernbilanz	06
• Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	08
• Konzern-Kapitalflussrechnung	09
• Konzern-Eigenkapitalentwicklung	10
• Segmentbericht	11
• Aktienbestände der Organe	11
• Unternehmenskalender/Kontakt	21



LIEBE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE DER TOMORROW FOCUS AG,

in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004 hat die TOMORROW FOCUS AG sowohl ihre Geschäftszahlen für diesen Zeitraum, als auch die Kapitalausstattung durch eine im März durchgeführte Kapitalerhöhung deutlich verbessern können. Im ersten Quartal 2004 erzielte die TOMORROW FOCUS AG einen Konzernumsatz in Höhe von 11,2 Millionen Euro. Erstmals in der Geschichte des Unternehmens ist es dabei gelungen, bereits im ersten Quartal ein positives operatives Ergebnis zu präsentieren. Mit einem Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen in Höhe von 0,2 Millionen Euro konnte das Vorjahresergebnis (-0,6 Millionen Euro) um 67 % verbessert werden. Der Marktanteil im Online-Werbemarkt (Nielsen S+P) der TOMORROW FOCUS AG hat sich von 12,8 % im Vorjahresquartal um 10 % auf 14,1 % verbessert.

In Monat März des laufenden Geschäftsjahres hat die TOMORROW FOCUS AG eine erfolgreiche Kapitalerhöhung durchgeführt. Im Rahmen einer internationalen Privatplatzierung außerhalb der USA, Kanadas und Japans wurde das Grundkapital um 3,85 Millionen Aktien gegen Bareinlage aus dem genehmigten Kapital unter Ausschluss des Bezugsrechts der Altaktionäre erhöht. Preis und Volumen der Emission wurden dabei auf Basis eines Bookbuilding-Verfahrens ermittelt. Nach einer internationalen Roadshow in Deutschland, Frankreich und Großbritannien konnten ca. 20 institutionelle Investoren als neue Anteilseigner der TOMORROW FOCUS AG gewonnen werden. Die vom Bankhaus Sal. Oppenheim jr. & Cie KGaA unterstützte Kapitalerhöhung war bereits nach wenigen Stunden mehrfach überzeichnet.

Die neuen Aktien stammen aus einer Kapitalerhöhung, die Vorstand und Aufsichtsrat der TOMORROW FOCUS AG unter Ausnutzung des genehmigten Kapitals beschlossen haben. Mit einem Ausgabebetrag in Höhe von 3,25 Euro je Aktie floss der TOMORROW FOCUS AG ein Bruttoemissionserlös in Höhe von 12,51 Millionen Euro zu. Die solide Kapitalbasis von nunmehr ca. 26 Millionen Euro wird die TOMORROW FOCUS AG zum Ausbau des operativen Kerngeschäfts nutzen. Dabei ist auch externes Wachstum in den

Bereichen Gesundheit, Sport und Bildung/Wissen nicht auszuschließen.

Der Aktienkurs der TOMORROW FOCUS AG zeigte in den ersten drei Monaten des laufenden Jahres eine erfreuliche Entwicklung. Mit einem Startkurs am 1. Januar 2004 von 2,50 Euro konnte sich die Aktie im Hoch um 60 % steigern: Der Aktienkurs kletterte Ende Februar auf 3,95 Euro. Die darauf folgende Bodenbildung hat die Aktie der TOMORROW FOCUS im März 2004 wieder in den Bereich von 3,00 Euro zurückgeführt.

Bei den aktuellen Votings wurde die Aktie 5x auf „Kaufen“ und 2x auf „Neutral“ gesetzt. Die Privatbank Sal. Oppenheim hat in ihrer letzten Analyse vom 31. März ihr Urteil „Outperform“ bestätigt und den Fairen Wert bei 3,40 Euro festgelegt. Die Analysten der Hypo-Vereinsbank bewerten in ihrer Analyse vom 2. März die Aktie der TOMORROW FOCUS AG weiterhin mit „Neutral“, mit einem Kursziel von 3 Euro.

KURSVERLAUF DER TOMORROW FOCUS AKTIE MAI 2003 BIS MAI 2004



Nach den Restrukturierungen in den vergangenen Quartalen wurden auch die Portale des TOMORROW FOCUS-Netzwerkes einem Relaunch unterzogen.

Allen voran FOCUS Online: Das Flaggschiff des Portalbereiches wurde völlig umgebaut und präsentiert sich in einem neuen

Design. Durch den Einsatz des eigenen Content-Management-Systems HPS4 werden zudem deutlich schnellere Ladezeiten erzielt. Mit einem neuen Newsticker und aktuellen Nachrichten-videos wandelt sich FOCUS Online zu einem multimedialen Angebot. Der Fokus im Rahmen der Weiterentwicklung liegt zukünftig vor allem auf den Schwerpunktthemen Gesundheit, Sport und Finanzen mit umfassenden Berichterstattungen und Internetjournalen.

Der Gesundheitsbereich wird auch im weiteren Geschäftsverlauf eine immer tragendere Rolle spielen. Bereits im ersten Quartal startete FOCUS Online mit einer großen Vergleichsdatenbank für rezeptfreie Arzneimittel. Hier wurde in Zusammenarbeit mit der ifap, dem Service-Institut für Ärzte und Apotheker, detaillierte Informationen zu rezeptfreien Mitteln und Wirkstoffen mit detaillierten Preisvergleichen zusammengetragen.

In diesem Umfeld ist es der TOMORROW FOCUS AG gelungen, eine zweijährige Kooperation mit der MSD Merck Sharp & Dohme GmbH zu schließen. Hierbei vernetzt die TOMORROW FOCUS AG Unternehmen aus der pharmazeutischen Industrie sowie aus der Ärzteschaft, mit den eigenen Medienangeboten, MSN und den Magazinen von Hubert Burda Media. Die alleinige redaktionelle Hoheit liegt hierbei bei TOMORROW FOCUS. Mit der Umsetzung dieser crossmedialen Partnerschaft und der werblichen Begleitung dieses innovativen Portals wurde im ersten Quartal begonnen. Die weitreichende Kooperation umfasst zahlreiche Themenbereiche aus dem Health-Bereich. Der sogenannte „Health-Club“ ist registrierungspflichtig und hält für den Patienten Fakten auf Abruf bereit.

Im Zuge des weiteren Ausbaus der Registrierungs- und Bezahlbereiche hat die TOMORROW FOCUS AG eine weitere Bezahl-option für Premium-Inhalte auf den Seiten des Netzwerkes integriert. Der Nutzer kann je nach Wunsch sämtliche Bezahlinhalte über die Telekom-Rechnung oder die vorausbezahlte Guthaben-karte MicroMoney abrechnen, ohne hierbei seine Kreditkarte einsetzen zu müssen. Die Kooperation umfasst neben dem Aufbau der Payment-Plattform zahlreiche crossmediale Leistungen, die aktuelle und künftige Premiuminhalte in den Print- und Online-Titeln der Netzwerke von TOMORROW FOCUS und Hubert Burda Media bewerben.

Darüber hinaus konnte die TOMORROW FOCUS Technologies GmbH als Internet-Dienstleister in den ersten Wochen des Jahres weitere namhafte Kunden akquirieren. So startete die Gesell-

schaft im Geschäftsfeld Cross Media Publishing und realisierte für den Outdoor-Hersteller VAUDE auf Basis ihres Katalog Management Systems HPS|cat ein zukunftsweisendes Projekt: eine zentrale, medienneutrale Datenbank beliefert zukünftig sowohl die VAUDE-Website als auch die Layout-Programme für die Print-Kataloge des Unternehmens mit zahlreichen Produktdaten. Die TOMORROW FOCUS Technologies GmbH hat für den Kunden ein Bestell- und Preisbildungs-Tool entwickelt mit dem Effekt, dass Produktionszeiten und Kosten deutlich verringert werden. Die Etablierung der Cross Media Publishing Plattform ermöglicht VAUDE eine flexible Veränderung der gegebenen Marktbedingungen sowie das Vermindern bisheriger Fehlerquellen. Neben der Realisierung des Cross Media Publishing Systems wurde auch die Homepage von VAUDE auf das eigene Content-Management System HPS|cms umgestellt und der Online-Auftritt komplett überarbeitet.

Die TOMORROW FOCUS Technologies hat sich in den vergangenen Monaten eine hervorragende Marktposition erarbeiten können. So erreichte die Technik-Tochter im diesjährigen New Media Service Ranking des deutschen Multimedia Verbandes (DMMV) den dritten Platz unter den Multimedia-Dienstleistern (Vorjahr: Rang 9). Mit dem Gewinn des Lufthansa-Auftrags für das weltweit erste Onboard-Internet-Portal konnte sich die TFT gegen die größten Anbieter im Markt durchsetzen.

Verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, nach einem sehr guten Start im laufenden Jahr blicken wir zuversichtlich auf die weitere Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr. Mit einem Ausbau des Marktanteils im Online-Werbemarkt auf 14,1 % (Nielsen S+P) konnte die TOMORROW FOCUS AG ihre Marktposition deutlich ausbauen und bestätigt damit ihren Anspruch auf die Marktführerschaft. Dieses wird noch untermauert durch die hohe Anzahl von Nutzern des Portal-Netzwerkes. Nach der im Dezember 2003 durchgeführten Analyse von Nielsen Netratings besuchen ca. 15 Millionen Nutzer monatlich die Angebote der TOMORROW FOCUS AG/MSN. Damit belegt der Portalbereich einen hervorragenden dritten Platz und wird in Deutschland nur von Google und ebay übertroffen. Die TOMORROW FOCUS AG hat eine hervorragende Marktposition erreicht, die es nun zu sichern und weiter auszubauen gilt.

An dieser Stelle bedanken wir uns für Ihr Vertrauen in die Gesellschaft.

Der Vorstand der TOMORROW FOCUS AG

ERTRAGS- UND UMSATZENTWICKLUNG

In den ersten drei Monaten wurde ein Konzernumsatz in Höhe von 11,2 Millionen Euro (Vorjahr 12,1 Millionen Euro) erzielt. Der Umsatzrückgang ist im Wesentlichen auf die Ausgliederung der Beteiligung an der IMP Interactive Marketing Partner GmbH zum 1. Januar des laufenden Jahres zurück zu führen, die an die Agenturgruppe Scholz & Friends verkauft wurde. Damit konnte das hohe Umsatzniveau des Vorjahres in einem saisonal eher schwachen Quartal gehalten werden.

ERGEBNISSE, KOSTEN UND INVESTITIONEN

Im ersten Quartal 2004 verzeichnete die TOMORROW FOCUS AG eine deutliche Verbesserung im Ergebnis. In diesem Zeitraum wurde ein positives operatives Ergebnis (EBITDA) in Höhe von 0,2 Millionen Euro erzielt nachdem im Vorjahr noch ein Verlust in Höhe von 0,6 Millionen Euro ausgewiesen wurde. Der TOMORROW FOCUS AG ist es somit erstmalig gelungen, bereits in einem saisonal schwachen ersten Quartal ein positives Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen zu präsentieren. Die Konsolidierung im Vorjahr in Kombination mit einem Anstieg der Margen im Kernbereich Portal und bei den Beteiligungen führte im ersten Quartal zu einem Anstieg des Ergebnisses vor Zinsen (EBIT) von –1,2 Millionen Euro auf –0,3 Millionen Euro (+71 %). Das Ergebnis vor Steuern (EBT) konnte gegenüber dem Vorjahr (–0,8 Millionen Euro) um 77 % gesteigert werden und ist mit –0,2 Millionen Euro nur noch leicht negativ. Damit wurden die Erwartungen des Unternehmens für das erste Quartal deutlich übertroffen.

Durch drastische Kostensenkungsmaßnahmen, die in den vergangenen beiden Jahren durchgeführt wurden, verfügt die TOMORROW FOCUS AG insgesamt über eine schlanke Kostenstruktur. Die Materialkosten waren mit 5,2 Millionen Euro auf dem annähernd gleichen Niveau wie im Vergleichszeitraum des Vorjahres (5,3 Millionen Euro). Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr von 4,7 Millionen Euro nochmals um 20 % auf 3,8 Millionen Euro reduziert.

Die TOMORROW FOCUS AG investierte in den ersten Monaten des laufenden Geschäftsjahres 1,2 Millionen Euro. Hierbei wurden 640 Tausend Euro in selbstentwickelte Software und rund 500 Tausend Euro im Bereich Finanzanlagevermögen angelegt.

KONSOLIDIERUNGSKREIS UND KONSOLIDIERUNGSMETHODE

Im für den Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2004 aufgestellten Konzernabschluss der TOMORROW FOCUS AG sind dies vier inländische Tochterunternehmen sowie zwei Gemeinschaftsunternehmen.

Der Kapitalkonsolidierung liegt die Erwerbsmethode zugrunde. Dabei werden die Anschaffungswerte der Beteiligungen mit dem anteiligen beizulegenden Wert ihres Eigenkapitals zum Erwerbszeitpunkt aufgerechnet. Die Vermögensgegenstände und Schulden werden dabei mit dem Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt angesetzt.

Konzerninterne Gewinne und Verluste, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie die zwischen den konsolidierten Unternehmen bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten werden eliminiert.

Gesellschaft	Anteil am Kapital in %	Art der Einbeziehung in den Konzernabschluss der TFAG
TOMORROW FOCUS AG	–	–
TOMORROW FOCUS Technologies GmbH	100	Vollkonsolidierung
Netguide GmbH	100	Vollkonsolidierung
TOMORROW Technologies	100	Vollkonsolidierung
TOMORROW Ventures	100	Vollkonsolidierung
BELLEVUE AND MORE AG	50	Quotal
Playboy Deutschland Publishing GmbH	50	Quotal

SEGMENTBERICHT

Die TOMORROW FOCUS AG hat am 15. Dezember 2003 einen Ausgliederungs- und Übernahmevertrag mit der Netguide GmbH (100%ige beherrschte Tochtergesellschaft) beurkundet. Mit Wirkung vom 1. Januar 2004 soll der gesamte operative Geschäftsbereich Portal der TFAG im Wege der Ausgliederung zur Aufnahme gemäß § 123 Abs. 3 Nr. 1 UmwG auf die Netguide GmbH übertragen werden. Anschließend wird die Netguide GmbH in TOMORROW FOCUS Portal GmbH umbenannt.

Auf Grund der noch in der Hauptversammlung am 18. Mai 2004 zu beschließenden Ausgliederung wurde eine Änderung in den Segmenten vorgenommen, die bereits die neue Struktur darstellt und die zukünftige Segmentgliederung repräsentiert. Diese neue Segmentdarstellung dient nur der besseren Information und nimmt keine von der Hauptversammlung erst zu beschließende Umstrukturierung vorweg.

Statt ein zusammengefasstes Segment Portal werden zwei Segmente gezeigt. Dabei handelt es sich zum einen um den operativen Geschäftsbereich Portal und um das Segment Administration, welches im Wesentlichen die administrativen Aufwendungen und das Finanzergebnis beinhaltet.

Die deutlich über die in IAS 34 geforderten Informationen hinausgehende Darstellung behält die Gesellschaft in den Quartalsberichten bei, um eine bessere Vergleichbarkeit und Analyse zu ermöglichen.

Im Kerngeschäftsfeld Portal erzielte die TOMORROW FOCUS AG in den ersten drei Monaten einen Umsatz in Höhe von 6,5 Millionen Euro gegenüber 6,7 Millionen im Vorjahr. Das operative Ergebnis (EBITDA) konnte auf 1,0 Millionen Euro (Vorjahr: 0,4 Millionen Euro) und das Ergebnis vor Steuern (EBT) auf 0,5 Millionen Euro (Vorjahr: 0,1 Millionen Euro) gesteigert werden.

Äußerst zufriedenstellend entwickelte sich auch das Segment der Beteiligungen von Playboy und Bellevue. Der Umsatz stieg insbesondere auf Grund der positiven Entwicklung bei Playboy um 10 % auf 3,7 Millionen Euro (Vorjahr: 3,4 Millionen Euro). Bereits im ersten Quartal erwirtschaftete die TOMORROW FOCUS AG in diesem Segment einen positiven operativen Ergebnisbeitrag (EBITDA) in Höhe von 0,4 Millionen Euro (Vorjahr: -0,6 Millionen Euro) und einen Ergebnisbeitrag vor Steuern (EBT) in Höhe von 0,2 Millionen Euro (Vorjahr: -0,6 Millionen Euro).

Durch den Verkauf der Agentur IMP Interactive Marketing Partner GmbH ist der Umsatz im Techniksegment auf etwas über 1 Millionen Euro (Vorjahr: 2,1 Millionen Euro) zurückgegangen. Das operative Ergebnis (EBITDA) liegt mit 0,03 Millionen Euro ebenso wie das Ergebnis vor Steuern (EBT) mit -0,07 Millionen Euro auf Vorjahresniveau.

Das Segment Administration erzielte im ersten Quartal ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von -0,5 Millionen Euro gegenüber -0,05 Millionen Euro im Vorjahr. Ausschlaggebend für die Ergebnisveränderung war der Wegfall von sonstigen betrieblichen Erträgen in diesem Bereich. Das Ergebnis bewegt sich auf dem geplanten Niveau.

MITARBEITER

Im ersten Quartal 2004 beschäftigte die TOMORROW FOCUS AG 204 Mitarbeiter. Die Mitarbeiter der BELLEVUE AND MORE AG und der Playboy Deutschland Publishing GmbH sind hierbei quotal mit 50 % berücksichtigt.

SACHVERHALTE VON WESENTLICHER BEDEUTUNG FÜR DIE FINANZ- UND ERTRAGSLAGE

Am 2. März 2004 haben Vorstand und Aufsichtsrat der TOMORROW FOCUS AG angekündigt, das Grundkapital der Gesellschaft zur Durchführung einer internationalen Privatplatzierung außerhalb der USA, Kanadas und Japans um bis zu 3,85 Millionen Aktien gegen Bareinlagen aus dem genehmigten Kapital zu erhöhen. Preis und Volumen der Emission wurden auf Basis eines Bookbuilding-Verfahrens ermittelt. Das Bezugsrecht der Aktionäre sollte gemäß § 203 Abs. 1 i.V.m. 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgeschlossen werden.

Bei einem Ausgabebetrag von 3,25 Euro je neuer Aktie floss der Gesellschaft ein Bruttoemissionserlös von 12,51 Millionen Euro zu. Der Freefloat der TOMORROW FOCUS AG erhöht sich nach Zulassung der neuen Aktien zum Handel an der Frankfurter Wertpapier Börse auf rund 49,6 %.

In der Kapitalflussrechnung wurde der Bestand an Wertpapieren in diesem Jahr in den Zahlungsmittelbestand integriert. Es handelt sich durch den deutlichen Kursanstieg um ein Zahlungsmitteläquivalent, das an keine bestimmte Laufzeit geknüpft ist. Das wird insbesondere dadurch deutlich, dass zum heutigen Zeitpunkt

der größte Teil bereits wieder veräußert wurde. Im vergangenen Jahr wurden diese Wertpapiere noch unter Ein- und Auszahlungen aus der Investitionstätigkeit gezeigt.

Des Weiteren hat die T FAG ein kurzfristig kündbares Darlehen an ein verbundenes Unternehmen gewährt, welches den Zahlungsmittelbestand in der Kapitalflussrechnung zusätzlich mindert.

Der tatsächliche Bestand an liquiden Mitteln setzt sich wie folgt zusammen:

Bezeichnung	Wert in T€
Bilanzausweis	6.596
Kurzfristig kündbares Darlehen	20.900
Summe liquide Mittel	27.496

Die Anzahl der verwässerten Aktien ist in Höhe von 324.500 Stück höher als die Anzahl der unverwässerten Aktien. Diese Differenz resultiert aus der Anzahl der am 31. März 2004 noch anspruchsberechtigten Mitarbeiteroptionen, mit deren Inanspruchnahme nach der Hauptversammlung gerechnet wird. Da die Optionen allerdings das Ergebnis pro Aktie verbessern würden, werden sie bei der Berechnung des verwässerten Ergebnisses pro Aktie gemäß IAS 33.40 nicht berücksichtigt.

GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Quartalsbericht wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 erstellt. Gemäß den Regelungen des IASC wurde zum 31. März 2004 ein Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), aufgestellt.

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die Einzelabschlüsse der Beteiligungsunternehmen sind auf den Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt.

Der Vorstand muss zur Erstellung des konsolidierten Konzernabschlusses bestmögliche Schätzungen und Annahmen nach dem derzeitigen Kenntnisstand treffen, die Einfluss auf die ausgewiesenen Werte der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten und die Angaben über Eventualforderungen und -verbindlichkeiten am Bilanzstichtag haben sowie die bilanzierten Erlöse und Aufwendungen des Berichtszeitraums beeinflussen. Die später tatsächlich eintretenden Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Umsatzabgrenzungen in Höhe von T€ 96 wurden gemäß IFRS in den Passiven Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

AUSBLICK

Im laufenden Quartal zeichnet sich eine hohe Nachfrage nach integrierten, umfassenden Kommunikationslösungen ab. So sind die Online-Buchungen im laufenden Quartal bereits zum jetzigen Zeitpunkt deutlich höher als im Vorjahresvergleich. Der Auftragsbestand der Online Werbebuchungen für das gesamte Jahr liegt zum aktuellen Zeitpunkt nahezu 100 % über dem des Vorjahres. Auf Grund ihrer Ausrichtung und der crossmedialen Kompetenzen rechnet die TOMORROW FOCUS AG mit einem deutlichen Wachstum für das gesamten erste Halbjahr im Vergleich zum ersten Halbjahr des Vorjahres.

TOMORROW FOCUS AG KONZERNBILANZ ZUM 31. MÄRZ 2004

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003
VERMÖGENSWERTE	T€	T€	T€
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Immaterielle Vermögensgegenstände			
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.429	4.347	3.588
Intern entwickelte Software	3.666	1.059	3.288
Geschäfts- oder Firmenwert	4.008	4.121	4.024
Geleistete Anzahlungen	11	69	87
	11.114	9.596	10.987
Sachanlagen			
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	942	941	930
Finanzanlagen			
Beteiligungen	6	6	6
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	706	1.686	938
Wertpapiere des Anlagevermögens	7	5	2
Darlehen	161	163	147
	880	1.860	1.093
Aktive latente Steuern	6.730	7.331	7.084
Langfristige Forderungen gegen verbundene Unternehmen	17	0	62
	19.683	19.728	20.156
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Vorräte			
Roh-, Hilfs-, und Betriebsstoffe	63	45	51
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	408	298	360
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	86	72	85
	557	415	496
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.557	5.260	6.448
Forderungen aus langfristigen Fertigungsaufträgen	1.953	419	1.713
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	22.787	14.971	10.643
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	67	0
Forderungen aus Ertragssteuern	205	39	608
Übrige sonstige Vermögensgegenstände	898	666	1.314
	30.400	21.422	20.726
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.596	6.397	6.648
Rechnungsabgrenzungsposten	686	702	62
	57.922	48.664	48.088

TOMORROW FOCUS AG
KONZERNBILANZ ZUM 31. MÄRZ 2004

	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003
	T€	T€	T€
EIGENKAPITAL UND SCHULDEN			
EIGENKAPITAL UND RÜCKLAGEN			
Grundkapital	42.657	38.807	38.807
Kapitalrücklage	102.672	94.480	94.480
Bilanzverlust	-101.078	-101.444	-100.532
	44.251	31.843	32.755
LANGFRISTIGE SCHULDEN			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	8	6	7
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	498	717	775
	506	723	782
KURZFRISTIGE SCHULDEN			
Verzinsliche Anleihen	4	9	6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	179	486	39
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.043	127	418
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.706	6.737	8.246
Sonstige Rückstellungen	662	3.376	718
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	543	786	1.265
Schulden aus Ertragsteuern	0	33	11
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	2.932	3.910	3.566
	13.069	15.464	14.269
Rechnungsabgrenzungsposten	96	634	282
	57.922	48.664	48.088

TOMORROW FOCUS AG

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2004

	01.01.–31.03.04	01.01.–31.03.03
	T€	T€
Umsatzerlöse	11.201	12.117
Sonstige betriebliche Erträge	630	2.187
Bestandsveränderungen	48	-242
Andere aktivierte Eigenleistungen	520	641
Materialaufwand	-5.238	-5.341
Personalaufwand	-3.808	-4.722
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	-492	-533
Abschreibungen auf Firmenwerte	-16	-58
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.191	-5.232
Operatives Ergebnis	-346	-1.183
Abschreibungen auf Finanzanlagevermögen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	-2
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	181	425
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-24	-52
Ergebnis vor Steuern	-189	-812
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-354	-334
Sonstige Steuern	-3	-5
Konzernjahresfehlbetrag	-546	-1.151
Ergebnisvortrag	-100.532	-100.293
Bilanzverlust	-101.078	-101.444
	Euro	Euro
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert)	-0,01	-0,03
durchschnittlich im Umlauf befindliche unverwässerte Aktien	42.656.500	42.656.500
durchschnittlich im Umlauf befindliche verwässerte Aktien	42.981.000	42.981.000

TOMORROW FOCUS AG

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2004

	01.01.2004 – 31.03.2004 T€	01.01.2003 – 31.03.2003 T€
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT		
–/+ Jahresfehlbetrag / -überschuss	–546	–1.151
Berichtigungen zur Überleitung des Jahresüberschusses / -fehlbetrags zu den Einnahmen / Ausgaben:		
– Zinserträge	–181	–315
+ Zinsaufwendungen	24	52
+ Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens und immaterielle Vermögensgegenstände	508	591
+ Abschreibungen auf Finanzanlagevermögen	0	2
– Wertaufholung Wertpapiere des Anlagevermögens	–5	0
+ Veränderung der latenten Steuern	354	335
+ Zunahme der langfristigen Rückstellungen	1	1
Betriebsergebnis vor Änderungen des Nettoumlaufvermögens:	155	–485
+ Gewinne aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	1	0
+ Zunahme der Aktiva, die nicht der Investitions- oder der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen ist	1.802	1.969
– Abnahme der Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen ist	–682	–5.513
– Veränderung der Forderungen / Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen und Beteiligungsunternehmen	–1.498	–410
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	–377	–3.954
– Auszahlungen für Zinsen	–6	–50
= Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit	–228	–4.489
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
–/+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	–3	4
– Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen / immaterielles Anlagevermögen	–645	–735
–/+ Veränderung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Beteiligungsunternehmen	–11.600	700
– Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	–37	–492
+ Einzahlungen aus Zinsen	164	263
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Finanzanlagen	255	121
= Für Investitionstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel	–11.866	–139

TOMORROW FOCUS AG

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2004

	01.01.2004 – 31.03.2004 T€	01.01.2003 – 31.03.2003 T€
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
+ Einzahlungen in das Grundkapital	3.850	0
+ Einzahlungen in die Kapitalrücklage nach Verrechnung mit Kapitalerhöhungskosten	8.192	0
= Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettoszahlungsmittel	12.042	0
Nettozunahme von Zahlungsmittel	–52	–4.628
+ Zahlungsmittel zu Beginn des Geschäftsjahrs	6.648	11.025
= Zahlungsmittel am Ende des Geschäftsjahrs	6.596	6.397

TOMORROW FOCUS AG

AUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES EIGENKAPITALS VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2004

	GEZEICHNETES KAPITAL T€	KAPITAL- RÜCKLAGE T€	BILANZ- GEWINN T€	SUMME T€
31. Dezember 2002	38.807	94.480	–100.293	32.994
Jahresfehlbetrag	0	0	–239	–239
31. Dezember 2003	38.807	94.480	–100.532	32.755
Kapitalerhöhung	3.850	8.662	0	12.512
Kapitalerhöhungskosten	0	–470	0	–470
Jahresfehlbetrag für das 1. Quartal 2004	0	0	–546	–546
31. März 2004	42.657	102.672	–101.078	44.251

TOMORROW FOCUS AG

SEGMENTBERICHT VOM 1. JANUAR BIS 31. MÄRZ 2004

	PORTAL		TECHNOLOGIE		BETEILIGUNGEN		ADMINIS- TRATION		KONSOLI- DIERUNG		KONZERN	
	1.1.–31.3.		1.1.–31.3.		1.1.–31.3.		1.1.–31.3.		1.1.–31.3.		1.1.–31.3.	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Außenumsatz	6.668	6.511	2.097	1.012	3.352	3.678	0	0	0	0	12.117	11.201
Innenumsatz	158	114	1.599	1.614	50	31	411	52	-2.218	-1.811	0	0
	6.826	6.625	3.696	2.626	3.402	3.709	411	52	-2.218	-1.811	12.117	11.201
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor												
Abschreibungen (EBITDA)	397	986	50	25	-559	405	-279	-715	-201	-539	-592	162
Abschreibungen	311	429	162	83	145	144	24	20	-51	-168	591	508
Segmentergebnis (EBIT)	86	557	-112	-58	-704	261	-303	-735	-150	-371	-1.183	-346
Finanzergebnis	14	-15	9	-12	86	-26	262	197	0	13	371	157
Ergebnis vor Steuern (EBT)	100	542	-103	-70	-618	235	-41	-538	-150	-358	-812	-189
Steuerergebnis	-23	-89	-300	-246	-16	-22	0	0	0	0	-339	-357
Periodenergebnis	77	453	-403	-316	-634	213	-41	-538	-150	-358	-1.151	-546

TOMORROW FOCUS AG

AKTIENBESTÄNDE DER ORGANE AM 31. MÄRZ 2004

VORSTÄNDE	AKTIENBESTAND
Jörg Bueroße, Vorstandsvorsitzender	630.250
Enrico Just, Vorstand Finanzen	27.850
Christoph Schuh, Vorstand Marketing & Sales	46.792
AUFSICHTSRÄTE	
Helmut Markwort, Vorsitz	1.616.550
Dr. Andreas Rittstieg	–
Jean-Paul Schmetz	78.172
Prof. Dr. Stefan Leberfinger	–
Dr. Paul-Bernhard Kallen	–
Martin Weiss	3.000

UNTERNEHMENSKALENDER

25. März 2004: Jahresbericht 2004 / Bilanzpressekonferenz in München

04. Mai 2004: Veröffentlichung Quartalsbericht Q1/2004

18. Mai 2004: Hauptversammlung München

10. August 2004: Veröffentlichung Quartalsbericht Q2/2004

10. November 2004: Veröffentlichung Quartalsbericht Q3/2004

KONTAKT

TOMORROW FOCUS AG

Investor Relations

Ariane Meynert

Telefon: 089/92 50-12 56

Telefax: 089/92 50-15 15

E-Mail: ameynert@tomorrow-focus.de

Steinhauserstraße 1-3

D-81677 München

www.tomorrow-focus.de