

NEUN MONATSBERICHT

NINE MONTH REPORT

30. SEPTEMBER 2005

SPORTWETTEN DE. Aktiengesellschaft,
München
Wertpapier - Kennnummer: 548 851

	<u>SEITE / PAGE</u>
Kennzahlen / Key Figures	3
An unsere Aktionäre	4
To our Shareholders	6
Erläuterung zum Konzern-Zwischenabschluss	8
Notes to Consolidated Interim Financial Statements	10
Konzerngewinn- und -verlustrechnung / Consolidated Statement of Income	12
Konzernbilanz / Consolidated Balance Sheet	13
Konzern- Kapitalkontenentwicklung / Development of Consolidated Shareholders Equity Statement	14
Konzernkapitalflussrechnung / Cash Flow Statement	15
Konzern-Segmentberichtserstattung / Consolidated Segment Report	16
Konzerngewinn- und -verlustrechnung – 3. Quartal (IFRS) / Consolidated Statement of Income – 3. Quarter (IFRS)	17
Entwicklung des Konzernanlagevermögen im Geschäftshalbjahr / Development of Consolidated Fixed Assets	18
Unternehmenskalender / Corporate Financial Calender	20

KENNZAHLEN / KEY FIGURES

Ergebnis / Results		01.01. - 30.09.2005*	01.01. - 30.09.2004*
Wettumsatz / Betting Revenues	T€	25.479	25.538
Bruttoergebnis vom Umsatz / Gross Margin	T€	3.123	1.990
EBITDA	T€	1.344	491
EBIT	T€	1.161	348
Ergebnis nach Steuern / Net Profit	T€	820	324
Anzahl Aktien (unverwässert) / Number of shares (un-diluted)		9.978.127	8.152.085
Ergebnis pro Aktie / Net Profit per Share	€	0,08	0,04
Bilanz / Balance Sheet			
		01.01. - 30.09.2005*	01.01. - 30.09.2004*
Gezeichnetes Kapital / Subscribed Capital	T€	9.978	8.152
Eigenkapital / Shareholders' Equity	T€	5.043	260
Eigenkapitalquote / Equity Ratio		50,5%	3,2%
Bilanzsumme / Total Assets	T€	9.893	2.968
Sonstige Kennzahlen / Other Key Figures			
		01.01. - 30.09.2005*	01.01. - 30.09.2004*
Anzahl der Mitarbeiter / Number of Employees			
- am Periodenende / At end of period		40	15
- im Periodendurchschnitt / On average		39	9
Netto Rohertrag Rendite / Net Gaming Revenues Ratio		14,9%	10,5%
Durchschnittliche Anzahl der spielende Kunden / Average Number of Playing Customers			
Pferdewetten / Horse betting		1.893	1.520
Sportwetten / Sports betting		1.421	2.189

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

AN UNSERE AKTIONÄRE

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Damen und Herren,

das Anfang des Jahres initiierte Restrukturierungsprogramm und die damit verbundene Trendwende konnte auch im dritten Quartal 2005 erfolgreich fortgesetzt werden und liegt im Zielkorridor unserer Geschäftserwartungen und Finanzplanungen. Dies zeigt, dass unsere im 1. Quartal 2005 eingeleiteten Reorganisations-Maßnahmen nicht nur kurzfristige Einmaleffekte auf Ertrag und Rendite hatten, sondern nachhaltig unseren Konsolidierungskurs bestätigen.

Somit konnten wir im Hinblick auf die weitere Entwicklung des Konzerns die unternehmerische Basis und damit das Wachstumspotential der SPORTWETTEN.DE AG verbessern und die finanziellen Rahmenbedingungen - nicht zuletzt auch durch die in Q3 erfolgreich abgeschlossene Kapitalerhöhung - entscheidend verbreitern. Die vom Aufsichtsrat vorgeschlagenen und in der Hauptversammlung am 12. August 2005 vollständig genehmigten Beschlüsse eröffnen zudem wesentliche unternehmerische Handlungsspielräume, innerhalb derer auch in Zukunft auf der Basis unserer Kernkompetenzen und -Qualitäten der Konzern ausgebaut sowie der Kerngeschäftsbereich Pferdewetten kontinuierlich weiterentwickelt werden kann.

Obwohl im Konzern der konsolidierte Umsatz der ersten neun Monate 2005 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum bei ca. T€ 25.479 stagnierte, konnten wir das Bruttoergebnis um T€ 1.133 auf T€ 3.123 erhöhen. Dies entspricht einer Verbesserung zum Vorjahresvergleichszeitraum um erfreuliche 57 %.

Das Nachsteuerergebnis auf Konzernebene hat sich signifikant um nahezu 150 % von T€ 324 auf T€ 820 erhöht und repräsentiert damit ein Ergebnis pro Aktie von 8 Eurocent per 30.9.2005, dem per 31.12.2004 noch ein Verlust von 3 Eurocent gegenüberstand.

Das konsolidierte Eigenkapital des Konzerns wurde im Vergleich zum 31.12.04 von T€ 260 auf nunmehr T€ 5.040 erhöht. Dies entspricht einer Eigenkapitalquote von 50,5 %.

Zu den Geschäftssegmenten:

In den ersten neun Monaten 2005 konnte das Segmentergebnis im Bereich Sportwetten trotz hohen Wettbewerbsdrucks und der bekannten schwierigen Rahmenbedingungen (der anhaltenden unsicheren Rechtslage) von einem Verlust in Höhe von T€ 203 in 2004 entscheidend verbessert werden und verfehlte nur knapp die Gewinnzone. Der 41% Umsatzrückgang bei der Sportwette auf T€ 6.950 im Vergleich zu 2004 liegt im Wesentlichen in dem Sondereffekt der Fußball-EM 2004 begründet. Dem steht die positive Entwicklung des Netto Rohertrages in den ersten neun Monaten (+ 40 % auf T€ 442 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum) sowie die 72 % Steigerung der Netto Rohertragsrendite auf 6,4 % gegenüber. Damit trug dieser Geschäftsbereich 27 % zum Konzernumsatz und ca. 12 % zum Gesamtrohertrag bei.

Im Bereich Pferdewetten behaupteten wir trotz massiver Marketingmaßnahmen und Bonusaktionen des Wettbewerbs unsere Position als Marktführer im Internet: So konnte der Umsatz der ersten neun Monate im Vergleich zum Vorjahreszeitraum von T€ 12.744 um T€ 5.058 (+40 %) auf nunmehr T€ 17.802 erhöht werden.

Der Rohertrag wurde durch eine Verbesserung der Rendite um 43% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum erhöht und trug mit T€ 3.237 bzw. 88 % zum Gesamtrohertrag des Konzerns bei. Wären nicht einige wichtige Rennveranstaltungen im September ausgefallen, wäre die Hebelwirkung unserer regelmäßig über 17 % liegenden Rohertragsmarge auf das Ergebnis dieses Kernsegmentes höher ausgefallen.

Auf der Grundlage eines komfortablen Online-Buchmachermarktanteils von ca. 70 % werden wir unsere Expansionspläne im Pferdewettbereich auf nationaler wie internationaler Ebene weiter konzentriert verfolgen.

Einen Schwerpunkt unserer Wachstumsstrategie stellt hierbei der Shop-Bereich dar. Die erfolgreiche Übernahme eines hervorragend eingeführten Pferde-Wettcenters in München war ein erster Schritt.

Ergänzend zum Aufbau eines Offline-Portfolios haben wir neben der Zentralisierung der IT in unser Tochtergesellschaft in Hamburg begonnen. Gleichzeitig wird dort ein Callcenter für Pferdewetten aufgebaut, das voraussichtlich Anfang Dezember in Betrieb genommen wird.

Wir erwarten von dieser Investition nachhaltige Impulse für künftiges Wachstum. Den bestehenden Kunden wird nicht nur ein neuer, komfortabler Service angeboten, sondern wir wollen damit neue Zielgruppen auf nationaler und internationaler Ebene erschließen. Nach der Einführungsphase soll dieser Service auch auf den Bereich der Sportwetten ausgeweitet werden.

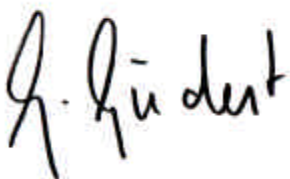
Nach den ersten Monaten der erweiterten Wettvermittlung nach Malta sowie durch den Abschluss eines Kooperationsvertrages mit dem tschechischen Galopprennsport konnte planmäßig die Internationalisierung des Konzerns vorangetrieben werden.

Die zur Prospekterstellung für die Handelbarkeit der neu begebenen Aktien notwendige Due Diligence hat sich aufgrund von Informationsdefiziten aus früheren Geschäftsjahren verzögert. Wir sind dennoch optimistisch, sämtliche zur Prüfung notwendigen Unterlagen zeitnah abgeben zu können und keine weiteren Verzögerungen das Prospektverfahren behindern werden.

Die SPORTWETTEN.DE AG ist sehr zuversichtlich in das letzte Quartal 2005 gestartet und wird auch über die großen Sportveranstaltungen in 2006 hinaus positiv in die Zukunft blicken können.

Mit freundlichen Grüßen

SPORTWETTEN.DE AG



Günther Gudert
Vorstand

TO OUR SHAREHOLDERS

Dear Shareholders, Ladies and Gentlemen!

In the third quarter 2005, we were able to successfully continue the trend reversal related to the restructuring program initiated in the beginning of this year. The results are within our target corridor, business expectations and financial planning. This shows that the reorganisation measures initiated in the first quarter 2005 are not only a short-term one time effect on results and returns but also confirm the lasting effectiveness of our consolidation course.

Therefore, in view of the continued development of the consolidated companies, we were able to improve the operative basis and, with the successfully completed capital increase in Q3, decisively expand the financial conditions and therefore the growth potential of SPORTWETTEN.DE AG. The proposed resolutions of the supervisory board were fully approved by the general assembly of the shareholders on August 12, 2005. This affirmative action opens up a scope of options in the future that, within the basis of our core competency and qualities, make possible the continuous development of the core business unit, horse betting, as well as that of the consolidated companies.

Even though the consolidated revenues for the first nine months of 2005, stagnated at T€ 25.479 compared to the previous year, we were able to increase the gross margin by T€ 1.133 to T€ 3.123. We were pleased to note that this is an improvement of 57% over the previous years' result.

Consolidated net profit increased significantly around 150% from T€ 324 to T€ 820. This represents earnings per share in the amount of 8 Eurocent as of September 30, 2005 compared to a loss of 3 Eurocent as of 31. December 2004.

Consolidated shareholders equity increased since December 31, 2004 from T € 260 to the current T€ 5.043. This represents an equity ratio of 50.5%.

In regards to the segmental allocation:

The segmental results of the Division Sports Betting for the first nine months 2005 improved decisively from a loss on 2004 in the amount of T€ 203, despite the high competitive pressure and the well known problem environment (the continued unstable legal status). Thereby we just missed reaching the profit zone. The 41% decline in sport betting revenues to T€ 6.950 as compared to 2004, is mostly due to the special effect of the UEFA European Soccer Championship tournament held in that year. All the more we were pleased to note the positive development of the net gaming revenues for the first nine months (+ 40% to T€ 442 compared to the previous years period) as also the 72% rise in gross margin now at 6,4%. With these results, this business unit contributed 27% of the consolidated sales and 12% of the total gross margin.

In the Horse Betting Division we were able to maintain our undisputed position as market leader in internet betting, despite massive marketing measures and bonus promotions of the competition. Therefore, we were able to increase the revenues, compared to the same period last year, from T€ 12.744 by T€ 5.058 (+40%) to the current T€ 17.802.

Due to a better return ratio, gross margin even improved 43 % compared to the previous time period and with T€ 3.237 contributed 88% to the total consolidate gross margin.

Had not some important September race events been cancelled, then the leverage effect of over 17% of net gaming revenues on the end result of this core segment would have been significantly higher.

Based on the strength of our 70% online Bookmaker market, we will continue our concentrated pursued of the expansion of our horse betting activities domestically as well as internationally. Our growth strategy

will hereby emphasize the shop market. The recent successful acquisition of an outstandingly operated horse betting centre in Munich was a first step.

Complimenting the build-up of our offline portfolio is, along with the centralization of the IT infrastructure in Hamburg, the installation of a horse betting call centre there, which operations are planned to start in the beginning of December.

We anticipate that this investment will provide a sustainable impulse for projected growth. Not only do we intend to offer our current customers a more comfortable service but we also intend to close new target groups on domestic and international levels. After the initial introductory phase we will expand the service into our Sport Betting Division.

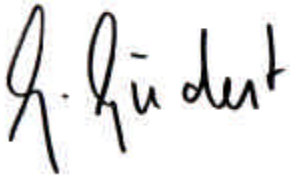
With the first months of the expanded betting placements to Malta as also the recent signing of co-operation agreement with the Czech Horse Racing Federation, we have been able to move forward with our internationalisation plan.

The due diligence required for preparation of the prospectus in order for the new issued shares to be registered for public trading has been delayed due to an information deficit resulting from earlier business years. We are however optimistic that we will be able to submit all required documents promptly and that no further delays will occur which could interfere with the completion of the prospectus phase.

SPORTWETTEN.DE AG started the last quarter of 2005 very optimistic and will be able to look positively, beyond the big 2006 sporting events, into the future

Kind regards

SPORTWETTEN.DE AG



Günther Gudert
Chief Executive Officer

ERLÄUTERUNG ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Im Konzernzwischenabschluss („Zwischenabschluss“) zum 30. September 2005, der auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Interim Financial Reporting“ erstellt wurde, werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2004. Alle verbindlichen Interpretationen des International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRIC) werden zu Grunde gelegt. Der Zwischenabschluss wurde in Euro bzw. gerundet in T-Euro (T€) aufgestellt.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind neben der SPORTWETTEN.DE AG diejenigen Unternehmen einbezogen worden, bei denen die SPORTWETTEN.DE AG zum 30.09.2005 unmittelbar über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt oder aufgrund sonstiger Rechte einen beherrschenden Einfluss gemäß IAS 27 ausübt, soweit nicht unüberwindbare Hindernisse der Einbeziehung entgegenstehen.

Die nachfolgenden Gesellschaften wurden in den Zwischenabschluss der SPORTWETTEN.DE AG einbezogen.

<u>Name der Gesellschaft</u>	<u>Kapitalanteil</u>
EUROTIP Sportwetten Ltd.	100 %
James Find eAgent AG	100 %
pferdewetten.de GmbH	100 %
sportwetten.de GmbH	100 %
Brose Wett-Service GmbH	100 %
Kick Tip GmbH	100 %
sportwetten.de GmbH, Wien	100 %
netXsystem GmbH	100 %
NetX International Limited	100 %
EUROTIP Sportwetten GmbH	100 %

Pro-Forma-Vergleichszahlen

Die im Januar 2005 zu 100% erworbenen Anteile der Zuliefergesellschaften netXsystem GmbH mit Sitz in Gera und der EUROTIP Sportwetten GmbH mit Sitz in Regensburg wurden zum 01.01.2005 erstmals in den Konsolidierungskreis einbezogen. Dadurch erhöht sich im Zwischenabschluss der Konzernumsatz um T€ 296. Das Konzernergebnis verbesserte sich durch die Einbeziehung um T€ 469 und die Konzernbilanzsumme erhöhte sich um T€ 2.649. (Siehe auch Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem 30.09.2005)

Vermögens- Finanz- und Ertragslage **1. Januar -30. September 2005**

Vermögenslage

Das Eigenkapital des Konzerns hat sich aufgrund des positiven Ergebnisses von T€ 820 für die ersten neun Monate sowie der im Januar und April durchgeführten Kapitalerhöhungen in Höhe von T€ 183 und von T€ 3.780 auf T€ 5.043 erhöht und beträgt nunmehr 50.5% der Bilanzsumme (31.12. 2004: 3,2%).

Die gesamten Aktiva erhöhten sich um T€ 6.924 auf T€ 9.893. Die Entwicklung im ersten Dreivierteljahr 2005 ist durch den Erwerb der zwei Gesellschaften netXsystem GmbH und EUROTIP Sportwetten GmbH und die oben erwähnten Kapitalerhöhungen geprägt. Hierdurch erhöhten sich die kurzfristigen Vermögensgegenstände um T€ 2.069 und die langfristigen Vermögensgegenstände um T€ 1.766, inklusive der erworbenen T€ 1.075 Geschäfts- oder Firmenwerte.

Die Erhöhung von T€ 2.116 der kurzfristigen Verbindlichkeiten auf T€ 4.823 ist gleichfalls bedingt durch den oben erwähnten Erwerb der zwei Gesellschaften (T€ 2.829) und unter anderem durch eine Zunahme der Steuerrückstellung von T€ 270.

Finanzlage

Die verfügbaren finanziellen Mittel des Konzerns im Zwischenabschluss erhöhten sich seit dem 31.12.2004 um T€ 2.988 auf T€ 3.326. Aus den Kapitalerhöhungen sind der Gesellschaft T€ 3.963 zugeflossen. Die Finanzierung der beiden oben erwähnten Gesellschaften wurde durch kurzfristige Darlehen in Höhe von T€ 1.400 geleistet. Im dritten Quartal wurde eines der Darlehen in Höhe von T€ 400 vollständig zurückgezahlt. (Siehe auch Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem 30.09.2005). Insgesamt wurden T€ 1.962 für Konzerninvestitionen verwendet.

Ertragslage

Neun-Monatsergebnis

Aufgrund einer verbesserten Rohertragmarge von knapp 4% des Wetteinsatzes bei einer gleichzeitigen Reduzierung der sonstige Umsatzkosten und betrieblichen Aufwendungen von über T€ 911 erwirtschaftete der Konzern in den ersten neun Monaten 2005 ein Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von T€ 1.344 (2004:T€ 491).

Das Ergebnis nach Steuern beläuft sich auf T€ 820 (2004:T€ 324). Das entspricht einem Ergebnis von € 0,08 je Aktie (2004: € 0.04).

Die Erhöhung der Vertriebskosten um T€ 135 im Vergleich zu den neun Monaten im Vorjahr ist auf die Werbeausgaben in der Division Pferdewetten zurückzuführen. Allein im dritten Quartal wurden über T€ 301 für Werbemaßnahmen und Sponsoring auf deutschen Rennbahnen aufgewandt, wodurch den Wettbewerbern, die mit neuen Internet-Wettplattformen auf den Markt kamen, wirksam entgegen getreten wurde.

ERLÄUTERUNG ZUM KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

Der Personalaufwand für die neun Monate in 2005 belief sich insgesamt auf T€ 1.101. Davon sind T€ 488 in den Umsatzkosten enthalten. Im Vorjahreszeitraum wurden die direkten Umsatzkosten durch Fremdleistungen verursacht. Die in den Betrieblichen Aufwendungen ausgewiesenen Personalkosten erhöhten sich von T€ 358 auf T€ 513. Die Erhöhung ist auf die gestiegene Anzahl der angestellten Mitarbeiter zurückzuführen, bedingt durch die in diesem Jahr erworbenen netXsystem GmbH und EUROTIP Sportwetten GmbH. Die durchschnittlichen Personalkosten pro Mitarbeiter verminderten sich von rund T€ 60 auf T€ 26.

Quartalsergebnis

Obwohl das Quartalsergebnis für die Monate Juli -September 2005 mit -T€ 35 abschloss, entspricht dies den Erwartungen des Managements. Der vergleichsweise zu den ersten zwei Quartalen 2005 leichte Umsatzrückgang war, da saisonell bedingt, erwartet. Das Bruttoergebnis vom Umsatz für das dritte Quartal in Höhe von T€ 960 entspricht 12.3%. Dies ist etwas besser als die durchschnittliche Marge der ersten sechs Monate des Jahres von 12.2%.

Auch die Kosten für die Kapitalerhöhung (T€ 118) und die überdurchschnittlichen Werbe- und Sponsoring-ausgaben (T€ 301) im 3.Quartal hielten sich in Rahmen der Erwartungen des Managements. Durch den Zufluss der Mittel aus der Kapitalerhöhung hat die Gesellschaft eines der Darlehen in Höhe von T€ 400 zurückgezahlt.

Aufgliederungen der Segmente

Das Segment Sportwetten verzeichnet einen 41%igen Rückgang des Vorjahresumsatzes von T€ 11.851 auf T€ 6.949 für die ersten neun Monate im Zwischenbericht. Entsprechend reduzierte sich die durchschnittliche Anzahl der Spieler von 2.189 auf 1.421 Spieler pro Monat. Der hohe Umsatz und Spieleranteil im Neun-Monatszeitraum 2004 war vor allem durch die Fußball-EM bedingt. Trotz dieser Entwicklung ist nicht nur der Netto - Rohertrag auf T€ 442 (2004:T€ 319) gestiegen, sondern auch die entsprechende Rendite von 2,7% auf 6,4%.

Das Vorzeige-Segment Pferdewetten verzeichnet eine Steigerung von 40% des Umsatzes von T€ 12.744 auf T€ 17.802 im Neun-Monatszeitraum 2005. Die durchschnittliche Anzahl der spielenden Kunden erhöhte sich von 1.520 auf 1.893 Spieler pro Monat. Konsequenterweise erhöhte sich auch die durchschnittliche Anzahl der Spiele pro Monat um 38% von 841.000 auf 1.163.000. Erfreulich war auch der anhaltende positive Trend des Ergebnisses auf der EBITDA-Ebene mit T€ 2.031 (2004: T€ 1.125), der eine Steigerung von 8,8% auf 11,4% des Wetteinsatzes erreichte.

Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Gemäß IAS 24 wird über folgende Geschäftsvorfälle des Konzerns mit nahestehenden Unternehmen und Personen berichtet:

Bezug von Dienstleistungen:
 Mocisoft GmbH, Oppenheim T€ 177
 (von Januar bis April 2005)
 Die Gesellschaft steht unter beherrschenden Einfluss von Herrn Peter Raber, München

Erwerb von Gesellschaften: (im Januar 2005)
 netXsystem GmbH, Gera T€ 400
 EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg T€ 1.000
 Die Gesellschaften stehen unter beherrschendem Einfluss von Herrn Peter Raber, München. Weiterhin war Frau Heidi Brose, Hamburg, mit 22,5% an beiden Gesellschaften beteiligt.

Der Kaufpreis für die netXsystem GmbH wurde im September 2005 bezahlt. SPORTWETTEN.DE AG ist vom Kaufvertrag der EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg, zurückgetreten. (Siehe auch Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem 30.09.2005)

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem 30.09.2005

Die SPORTWETTEN.DE AG hat am 27. Oktober 2005 von dem Anfang des Jahres vertraglich vereinbarten Rücktrittsrecht im Zusammenhang mit dem Erwerb der EUROTIP Sportwetten GmbH durch die SPORTWETTEN.DE AG Gebrauch gemacht.

Im weiteren Zug erwirbt die 100 %ige Tochter der SPORTWETTEN.DE AG, die Brose Wett-Service GmbH, Hamburg, ein bestens eingeführtes Pferdewettcenter in München von der EUROTIP Sportwetten GmbH.

Dadurch ergeben sich auch Änderungen in der zukünftigen Konzernbilanz, ebenso in der Ergebnisrechnung. Die EUROTIP Sportwetten GmbH hatte Forderungen in Höhe von T€ 28 sowie Verbindlichkeiten in Höhe von T€ 854 an die SPORTWETTEN.DE AG und deren verbundene Unternehmen. Das im Zwischenbericht enthaltene ungeprüfte Ergebnis der EUROTIP Sportwetten GmbH für den Zeitraum 1.Januar – 30.September betrug T€ 478. (Siehe auch die Erläuterungen in Pro-Forma-Vergleichszahlen)

Die Rückabwicklung steht im Zusammenhang mit Vermeidung von Doppelkapazitäten im Bereich IT und Informations-Systeme und dient der Zentralisierung und Effizienzsteigerung der neu erworbenen IT Infrastruktur in Hamburg.

NOTES TO CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Accounting and valuation principles

The consolidated interim financial statements (interim financial statements) were prepared in compliance International Accounting Standard (IAS) 34 „Interim Financial Reporting“. The same balance sheet and evaluation principles were used as reported in the consolidated financial statements as of December 31, 2004. All required Interpretations of the International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRIC) were applied when applicable. The unaudited interim financial statements were prepared in EURO or rounded T-Euro (T€).

Consolidated Entities

The consolidated interim financial statements include SPORTWETTEN.DE AG and those enterprises which SPORTWETTEN.DE AG has either a majority voting interest in, or exercises a controlling influence as per IAS 27, as far as no insurmountable barriers prohibit its inclusion.

The interim financial statement includes the following companies:

<u>Company Name</u>	<u>Ownership %</u>
EUROTIP Sportwetten Ltd.	100 %
James Find eAgent AG	100 %
pferdewetten.de GmbH	100 %
sportwetten.de GmbH	100 %
Brose Wett-Service GmbH	100 %
Kick Tip GmbH	100 %
sportwetten.de GmbH Wien	100 %
netxsystem GmbH	100 %
NetX International Limited.	100 %
EUROTIP Sportwetten GmbH	100 %

Pro-Forma-Comparative figures

netXsystem GmbH, registered in Gera and EUROTIP Sportwetten GmbH, registered in Regensburg, were acquired in January 2005 and thereby included in the consolidated financial statements for the first time as of 01.01.2005.

As a result the consolidate revenues in the interim financial statements increased by T€ 296. The consolidated net profit improved by T€ 469. Total consolidated assets increased by T€ 2.649. (Also see note on Post Balance Sheet Events occurring after September 30, 2005.)

Net worth, financial position and earnings for the period 1 January – 30. September 2005

Net worth

Consolidated shareholders' equity increased to T€ 5.043 as a result of the T€ 820 net profit reported for the first 9 months and the capital increases carried through in January (T€ 183) and April (T€3.780) of this year. Therefore, consolidated shareholders' equity is now 50.5% of total assets (31.12. 2004: 3.2%).

Total assets increased by T€ 6.924 to T€ 9.893. The acquisition of the two companies' netXsystem GmbH and EUROTIP Sportwetten GmbH and aforementioned capital increases had a significant influence in the development of the first three-quarters of the year. Current assets increased by T€ 2.069 while non-current assets increased by T€ 1.766 including the acquired goodwill in the amount of T€ 1.075.

The increase of T€ 2.116 to T€ 4.823 in current liabilities is similarly due to the aforementioned acquisition of the two companies' as is, among other items, the increase in tax accruals in the amount of T€ 270.

Financial Position

Consolidated cash and cash equivalents in the interim financial statements amounted to T€ 3.326, which is an increase of T€ 2.988 since 31.12.2004. The company's received T€ 3.963 from its capital increases. The financing of the two aforementioned acquired companies was accomplished through two short-term loans of the combined amount of T€ 1.400. One of the loans in the amount of T€ 400 was fully re- paid in the third quarter. (Also see note on Post Balance Sheet Events occurring after September 30, 2005.)

Earnings

Nine Month Results

Consolidated earnings before interest, depreciation and amortization (EBITDA) for the first nine months 2005 amounted to T€ 1.344 (2004: T€ 491). This was achieved as a result of an improved net gaming revenues margin of almost 4% of betting revenues along with the simultaneous reduction of other cost of revenues and operating expenses in the amount of T€ 911.

Net profit after tax amounted to T€ 820 (2004: T€ 324). This is equivalent to a net profit per share of € 0,08 (2004:€0.04).

The increase of T€ 135 in sales expenses as compared to the previous nine months is due to marketing expenses incurred in the horse betting division. Over T€ 301 was paid alone in the third quarter for the sponsoring of German race events.

NOTES TO CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Total personnel expenses for the nine months in 2005 amounted to T€ 1.101. Of this amount T€ 488 are included in cost of revenues. In the previous years' period, these direct costs were contracted through the use of outside services. The personnel cost classified as operation expenses increased from T€ 358 to T€ 513. The total increase is a direct result from the increase in the number of employees (from 15 to 40) which is mainly due to this year's acquisition of netXsystem GmbH und EUROTIP Sportwetten GmbH. The average personnel cost per employee decreased from approximately T€ 60 to T€ 26.

Quarterly results

Despite the fact that the quarterly results for the months July – September 2005 ended with a small loss of T€ -35, it met the expectations of management. The slightly lower betting revenues as compared to the previous two quarters were expected due to the usual seasonal effect.

The third quarter gross margin in the amount of T€ 960 which is 12.3% of betting revenues, improved from the 12.2% achieved for the first six months of the year.

Equally, the costs incurred in the third quarter for the capital increase (T€ 118) and the above average expenses for sponsoring (T€ 301) were within managements expectations. Part of the funds generated by the capital increase was used by the company to repay one of the short-term loans in the amount of T€ 400.

Segmental Allocation

In comparison to the previous year, Sport Betting Division revenues decreased by 41% from T€ 11.851 to T€ 6.949 for the first nine months of the interim financial statements. Accordingly, the average number of players decreased from 2.189 to 1.421 per month. The higher revenue and player portion in the nine month period of 2004 is mostly due to the UEFA European Soccer Championship tournament held in that year. Despite this development, not only did the net gaming revenues increase to T€ 442 (2004: T€ 319) but also the respective yield rate increased from 2,7% auf 6,4%.

The showcase segment, Horse Betting Division, reported a 40% revenue increase from T€ 12.744 to T€ 17.802 for the nine month period 2005. The average number of playing customers increased from 1.520 to 1.893 players per month. Consequentially, the average number of games played per month increased from 841.000 to 1.163.000. Management is also pleased to note the consistent positive trend of the results on the EBITDA level with T€ 2.031 (2004: T€ 1.125), which is 11.4% of betting revenues reflecting an increase of 8.8% compared to the previous period.

Related Party Transactions

In accordance with IAS 24 the following business transactions took place between related individuals and / or related non-consolidated companies:

Purchase of services:
Mocisoft GmbH, Oppenheim T€ 177 (from January through April 2005)
The company is under the controlling influence of:
Mr. Peter Raber, München

Acquisition of Companies (January 2005)
netXsystem GmbH, Gera T€ 400
EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg T€ 1.000
Both companies are under the controlling influence of Mr. Peter Raber, München. Furthermore Mrs. Heidi Brose, Hamburg, owns 22,5% share capital of both companies.

The purchase price for netXsystem GmbH was paid in September 2005. SPORTWETTEN.DE AG withdrew from the contract to purchase EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg. (Also see note on Post Balance Sheet Events occurring after September 30, 2005.)

Post Balance Sheet Events occurring after September 30, 2005.)

On October 27, 2005 SPORTWETTEN.DE AG exercised its option to withdraw from the contract to purchase EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg.

In an additional transaction, Brose Wett-Service GmbH, Hamburg, a 100% owned subsidiary of SPORTWETTEN.DE AG, acquired a optimally operating horse betting center in Munich from EUROTIP Sportwetten GmbH, Regensburg.

Accordingly, there will be changes in the future consolidated balance sheets and profit and loss statements. As of September 30, 2005, EUROTIP Sportwetten GmbH had trade accounts receivables in the amount of T€ 28 and trade accounts payables in the amount of T€ 854 from SPORTWETTEN.DE AG and its subsidiaries. Furthermore, the interim financial statements include EUROTIP Sportwetten GmbH unaudited profit of T€ 478 for the period of 1.Januar – 30.September 2005.

The withdrawal is connected with the avoidance of double capacity in the area of information systems and serves the purpose of centralization and improving efficiency of the recent investment in the IT Infrastructure located in Hamburg.

KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG (IFRS) / CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME (IFRS)

FÜR DEN ZEITRAUM: / FOR THE PERIOD: 1. JANUAR 2005 - 30. SEPTEMBER 2005

in T€	30.09.2005*	30.09.2004*
Umsatz / Revenues	25.479	25.538
Umsatzkosten / Cost of Revenues	22.356	23.548
Bruttoergebnis vom Umsatz / Gross Margin	3.123	1.990
Vertriebsaufwand / Sales expenses	364	229
Personalaufwand / Personnel expenses	513	358
Sonstige betriebliche Erlöse / Other operating income	-5	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Other operating expenses	907	912
	1.780	1.499
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen / Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	1.344	491
Abschreibungen / Depreciation and Amortization	182	143
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Zinsen, Steuern / Earnings before Interest, Taxes (EBIT)	1.161	348
Zinserträge / Interest income	-5	-2
Zinsaufwendungen / Interest expense	8	0
	3	-2
Ergebnis vor Steuern / Earnings before taxes	1.159	350
Ertragsteuern / Income taxes	311	4
Sonstige Steuern / Other taxes	27	21
Ergebnis nach Steuern / Net Profit	820	324
Ergebnis je Aktie in € / Earnings per share in €	0,08	0,04
Anzahl der Aktien	9.978.127	8.152.085

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

KONZERNBILANZ (IFRS) / CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IFRS)

30.09.2005

AKTIVA / ASSETS

in T€	30.09.2005*	31.12.2004
Langfristige Vermögensgegenstände /		
Sachanlagevermögen / Property, plant and equipment	402	288
Immaterielle Vermögensgegenstände /	239	74
Geschäfts- oder Firmenwert / Goodwill	2.361	1.270
Sonstige langfristige Vermögenswerte /	417	8
Summe langfristige Vermögensgegenstände / Total Non-current assets	3.419	1.640
Kurzfristige Vermögensgegenstände /		
Liquide Mittel / Cash and cash equivalents	3.326	338
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts receivable	50	3
Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände / Prepaid expenses and other current assets	3.098	987
Summe kurzfristige Vermögensgegenstände / Total Current assets	6.474	1.328
SUMME AKTIVA / TOTAL ASSETS	9.893	2.968

PASSIVA / LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

in T€	30.09.2005*	31.12.2004
Eigenkapital / Shareholders' equity		
Gezeichnetes Kapital / Subscribed Capital	9.978	8.152
Kapitalrücklage / Additional paid-in capital	2.870	733
Verlustvortrag / Accumulated losses brought forward	-8.625	-4.731
Jahresüberschuss (-fehlbetrag) / Net profit (-loss) loss for the period	820	-3.894
Total Eigenkapital / Shareholders' equity	5.043	260
Kurzfristige Verbindlichkeiten / Current liabilities		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen / Trade accounts payable	1.075	1.450
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten / Other current liabilities	2.832	899
Steuerrückstellungen / Accruals taxes	309	39
Sonstige Rückstellungen / Other accrued expenses	634	320
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten Total Current Liabilities	4.850	2.708
SUMME PASSIVA / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	9.893	2.968

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

**KONZERN - KAPITALKONTENENTWICKLUNG (IFRS) /
DEVELOPMENT OF CONSOLIDATED SHAREHOLDERS EQUITY STATEMENT
(IFRS)**

30.09.2005

	Gezeichnetes Kapital / Share Capital	Kapitalrücklage / Additional paid-in capital	Verlustvortrag / Accumulated losses brought forward	Gesamt / Total
in T€				
Stand / Balance 31. 12. 2003	8.152	752	-4.804	4.100
Veränderung des Konsolidierungskreises / Change in reporting entities		-19	73	54
Konzernergebnis nach Steuern / Net Profit (Loss)			-3.894	-3.894
Stand / Balance 31. 12. 2004	8.152	733	-8.625	260
Kapitalerhöhung / Capital increase	1826	2.137		3.963
Konzernergebnis nach Steuern / Net Profit (Loss)			820	820
Stand / Balance 30. 09. 2005	9.978 *	2.870 *	-7.805 *	5.043 *

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG (IFRS) / CASH FLOW STATEMENT (IFRS)

für den Zeitraum: / for the period: 1. Januar 2005 - 30. September 2005

in T€	01.01. - 30.09.2005*
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit / Cash-Flow from operating activities	
Ergebnis nach Steuern / Net Profit	820
Korrekturen des Halbjahresergebnisses zur Überleitung auf den Zahlungsstrom / Adjustment to loss for the effects of non-cash transactions	
+ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände/ + Depreciation and Amortization	182
Zwischensumme / Subtotal	1.003
Veränderungen der Aktiva und Passiva / Changes in assets and liabilities	
(-)Zunahme/(+)Abnahme der Forderungen sowie anderer kurzfristige Aktiva/ (-)Increase /(+)Decrease of accounts receivable and other current assets	-2.157
(+)Zunahme/(-)Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen/ (+)Increase /(-)Decrease of Trade accounts payable	-375
(+)Zunahme/(-)Abnahme der sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und sonstige Rückstellungen/ (+)Increase /(-)Decrease of Other current liabilities and Other accrued expenses	1.246
(+)Zunahme/(-) Abnahme der Steuerverbindlichkeiten / (+)Increase /(-)Decrease of Accrued taxes	270
Netto-Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit / Net Cash-flow from operating activities	-12
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit / Cash-flow from Investment activities	
(-)Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände / (-)Investments in Fixed assets	-1.361
(-)Veränderung des Konsolidierungskreises / Change in reporting entities	-601
(-)Investitionen sonstige langfristige Vermögenswerte / Investments in other non-current assets	0
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit / Net Cash-flow from Investment activities	-1.962
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit / Cash-flow from Financing activities	
(+) Zufluss aus kurzfristiger Darlehen / Increase in short-term loans	1.400
(-) Zahlung kurzfristiger Darlehen / Payment of short-term loans	-400
(+) Zufluss aus Kapitalerhöhung / Capital increase	3.963
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit / Net Cash-flow from Financing activities	4963
Zunahme der liquiden Mittel / Increase in Cash and cash equivalents	2.988
Liquide Mittel zu Beginn der Periode /Cash and cash equivalents at beginning of the period	338
Liquide Mittel am Ende der Periode /Cash and cash equivalents at the end of the period	3.326

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

**KONZERN-SEGMENTBERICHTSERSTATTUNG (IFRS) /
/ CONSOLIDATED SEGMENT REPORT (IFRS)**

für den Zeitraum: / for the period: 1. Januar 2005 - 30. September 2005

in T€	Pferdewetten		Sportwetten		Konsolidiert / Consolidated	
	2005*	2004*	2005*	2004*	2005*	2004*
Wettumsatz / Betting Revenues	17.802	12.744	6.949	11.851	24.751	24.595
Augezahlte Spielergewinne / Paid Players Winnings	14.565	10.485	6.507	11.532	21.072	22.017
Netto Rohertrag / Net Gaming Revenues	3.237	2.259	442	319	3.679	2.578
Provisionen /Commissions	649	943	0		649	943
Sonstige Umsatzkosten / Other Cost of Revenues	-972	-1.149	-312	-382	-1.283	-1.531
Bruttoergebnis	2.914	2.053	130	-63	3.044	1.990
Betriebliche Aufwendungen / Operating expenses	884	928	162	140	1.046	1.068
EBITDA Segmentergebnis / Segment results	2.031	1.125	-32	-203	1.998	922
Netto Rohertrag Rendite / Net Gaming Revenues Ratio	18,2%	17,7%	6,4%	2,7%	14,9%	10,5%

Überleitung der Konzernsegmente / Reconciliation of consolidated segments	2005	2004
Wettumsatz / Betting Revenues	24.751	24.595
Provisionen /Commissions	649	943
Sonstige Erträge/Other income	79	0
Umsatz laut Abschluss / Reported Revenues	25.479	25.538
Augezahlte Spielergewinne / Paid Players Winnings	21.072	22.017
Sonstige Umsatzkosten / Other cost of revenues	1.283	1.531
Umsatzkosten laut Abschluss / Reported Cost of Revenues	22.356	23.548
Bruttoergebnis vom Umsatz / Gross Margin	3.123	1.990
Ergebnis der Segmente / Segment results	1.998	922
Sonstige Erträge/Other income	79	0
Netto Aufwendungen des Zentralbereiches / Net corporate headquarter expenses	-724	-431
EBITDA-Betriebsergebnis laut Abschluss / Reported Operating results	1.353	491

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

**KONZERNGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG – 3. QUARTAL (IFRS) /
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME – 3. QUARTER (IFRS)**

für den Zeitraum:/ for the period: 1. Januar 2005 - 30. September 2005

in T€	01.01. bis 30.06.2005*	01.07- 30.09.2005	30.09.2005*
Wettumsatz / Betting Revenues	17.702	7.777	25.479
Umsatzkosten / Cost of Revenues	15.539	6.817	22.356
Bruttoergebnis vom Umsatz	2.163	960	3.123
Vertriebsaufwand / Sales expenses	63	301	364
Personalaufwand / Personnel expenses	331	182	513
Sonstige betriebliche Erlöse / Other operating income	-3	-2	-5
Sonstige betriebliche Aufwendungen / Other operating expenses	531	376	907
	922	859	1.780
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen / Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	1.241	102	1.344
Abschreibungen / Depreciation and Amortization	131	51	182
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Zinsen, Steuern / Earnings before Interest, Taxes (EBIT)	1.110	51	1.161
Zinserträge / Interest income	-1	-4	-5
Zinsaufwendungen / Interest expense	2	6	8
	1	2	3
Ergebnis vor Steuern / Earnings before taxes	1.109	50	1.159
Ertragsteuern / Income taxes	238	73	311
Sonstige Steuern / Other taxes	16	11	27
Ergebnis nach Steuern / Net Profit (Loss)	855	-35	820
			0
			0
Ergebnis je Aktie in € / Earnings (Loss) per share in €	0,10	0,00	0,08
			0
Anzahl der Aktien	8.334.085	9.978.127	9.978.127

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

**ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGEN (IFRS) /
DEVELOPMENT OF CONSOLIDATED FIXED ASSETS (IFRS)**

für den Zeitraum:/ for the period: 1. Januar 2005 - 30. September 2005

ANSCHAFFUNGSKOSTEN / AQUISITION COSTS

in EURO	01.01.2005	Zugänge	Abgänge	Veränderung des Konsolidie- rungskreises	30.09.2005
IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS					
Software	1.488.405	175.844	0	171.007	1.835.256
FIRMENWERTE / GOODWILL	3.469.021	1.075.360	0	233.269	4.777.650
SACHANLAGEN / PLANT & EQUIPMENT					
Einbauten in Fremde Grunstücke / Leasehold Improvements	0	0	0	0	0
Technische Anlagen und Maschinen / machinery and Equipment	13.130	0	0	0	13.130
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung / Furniture and Fixtures	1.137.620	110.108	0	127.230	1.374.958
SUMME SACHANLAGEN / TOTAL PLANT & EQUIPMENT	1.150.750	110.108	0	127.230	1.388.088
Sonstige langfristige Vermögenswerte / Other non- current Asstes	7.556	0	0	409.034	416.590
SUMME ANSCHAFFUNGSKOSTEN / TOTAL AQUISITION COSTS	6.115.732	1.361.312	0	940.540	8.417.584

**ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGEN (IFRS) /
DEVELOPMENT OF CONSOLIDATED FIXED ASSETS (IFRS)**

für den Zeitraum:/ for the period: 1. Januar 2005 - 30. September 2005

in EURO	ABSCHREIBUNGEN / ACCUMULATED DEPRECIATION					NETTO- BUCHWERTE / NET BOOK VALUE	
	01.01.2005	Zuführungen	Auflösungen	Veränderung des Konsolidie- rungskreises	30.09.2005	30.09.2005	31.12.2004
IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS							
Software	1.414.884	51.398	0	130.325	1.596.607	238.649	73.521
FIRMENWERTE / GOODWILL	2.198.639	8.430	0	209.269	2.416.338	2.361.312	1.270.381
SACHANLAGEN / PLANT & EQUIPMENT							
Einbauten in Fremde Grundstücke / Leasehold Improvements	0	0	0	0	0	0	C
Technische Anlagen und Maschinen / machinery and Equipment	13.130	0	0	0	13.130	0	C
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung / Furniture and Fixtures	849.989	122.508	0	0	972.497	402.460	287.631
SUMME SACHANLAGEN / TOTAL PLANT & EQUIPMENT	863.119	122.508	0	0	985.627	402.460	287.631
Sonstige langfristige Vermögenswerte / Other non-current Asstes	0	0	0	0	0	416.590	7.556
SUMME ABSCHREIBUNGEN / TOTAL ACCUMULATED DEPRECIATION	4.476.642	182.337	0	339.593	4.998.572	3.419.011	1.639.089

* UNGEPRÜFT / UNAUDITED

**Datum /
Date
2005**

15. November Neun-Monatsbericht 2005 / Nine Month Report 2005

2006

30. März Jahresbericht 2005 / Annual Report 2005

Noch
Festzulegen /
To be
determined Hauptversammlung / General Assembly

SPORTWETTEN.DE AG - Adresse und Kontakt

Postanschrift

Sportwetten.de AG
Verwaltung
Schloßstraße 38
22041 Hamburg

Telefon: +49(0)40 87 88 900
Telefax: +49(0)40 87 88 90 22