



Klassik Radio AG

I. Quartal 2010/11

Klassik Radio AG in Zahlen

Gesamtergebnisrechnung

in TEUR	Okt 10 - Dez 10	Okt 09 - Dez 09
Umsatzerlöse	4.690	4.719
Umsatzerlöse mit Dritten nach Segmenten		
Radiosender	2.412	2.472
Vertrieb	553	609
Merchandising	483	664
Verlag	1.207	931
Sonstige	35	43
EBITDA	617	504
EBIT	509	378
Gesamtperiodenergebnis	461	267

Bilanz

in TEUR	31.12.2010	30.09.2010
Gezeichnetes Kapital	4.825	4.825
Aktionärseigenkapital	6.483	6.022
Eigenkapitalquote in %	48,1 %	44,4 %

Zwischenlagebericht zum 31. Dezember 2010

I. Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Ertragslage und Highlights

Die Klassik Radio AG schließt das erste Quartal 2010/11 mit Umsatzerlösen auf Vorjahresniveau von 4,7 Millionen EUR (im Vj. 4,7 Mio. EUR) ab. Mit einem EBITDA in Höhe von TEUR 617 (i.Vj. TEUR 504) konnte das EBITDA bei gleich bleibendem Umsatzniveau um 22 % gesteigert werden. Geringere Abschreibung und Zinsaufwendungen sowie ein positiver Effekt aus latenter Steuer erhöhten das Gesamtperiodenergebnis um 72,6 % im Vorjahresvergleich auf TEUR 461 (i. Vj. TEUR 267).

Die Highlights des Quartals im einzelnen:

- ▶ Start der größten Musikumfrage des Senders zur Evaluierung und Verbesserung des Programms
- ▶ Konzentration der Vertriebskraft der Protone auf die Vermarktung des hauseigenen Senders Klassik Radio
- ▶ Zuteilung der UKW Sendelizenzen Stralsund und Wismar
- ▶ Verlängerung der UKW Frequenzen in Baden-Württemberg bis 2015
- ▶ Relaunch des Klassik Radio Shops mit der Focussierung auf Eigen- und Barterprodukte, Distribution in Eigenregie

Der Radiosender ist mit einem Umsatz mit Dritten in Höhe von 2,4 Millionen EUR weiterhin der wesentliche Umsatz- und Ergebnistreiber im Konzern, Das operative Ergebnis liegt aufgrund des erhöhten Verbreitungsaufwandes sowie der Verschiebung der Major Promo in den Februar 2011 leicht unter der Vorjahreshöhe. Die Investitionen in Verbreitung und Programm zeigen positive Auswirkungen im Radio-Kerngeschäft, nämlich verkaufte Werbezeiten. Diese liegen im I. Quartal um 17 % über dem Vorjahresstand und zeigt im Anbuchungsstand für das gesamte Geschäftsjahr knapp 19 % Plus zu Vorjahr.

Im Segment Vertrieb erzielte Protone trotz Umsätzen unter Vorjahresniveau ein um TEUR 130 gegenüber Vorjahr deutlich verbessertes EBITDA. Das Merchandising, CD Geschäft und die Konzertveranstaltungen, erzielten in den ersten drei Monaten des neuen Geschäftsjahres einen Umsatz mit Dritten in Höhe von TEUR 483 (im Vorjahr TEUR 664). Die Konsumzurückhaltung im Oktober und November konnte durch einen umsatzstarken Dezember nicht vollständig aufgefangen werden. Darüberhinaus sind im Vorjahr die Ticketingumsätze in der Umsatzzeile ausgewiesen, während aktuell die DEAG Lizenz dort abgebildet wird. Erfreulich der verbesserte Margen- und damit Ergebnisdurchfluß, welcher zu einer Verbesserung von TEUR 62 im EBITDA führt.

Im Verlag wurden in einem umsatzstarken I. Quartal Kunstbücher im Wert von TEUR 1.207 (i.Vj. TEUR 931) verkauft. Der Umsatzmix konnte nicht vollständig im Wareneinsatz an den Vorjahresprozentsatz anknüpfen, das EBITDA bewegte sich auf guter Vorjahreshöhe mit TEUR 81.

Vermögenslage

Die Bilanz weist eine Eigenkapitalquote von 48 % (zum 30.09.2010 44 %) aus. Die langfristigen und kurzfristigen Schulden beinhalten Darlehen zur Finanzierung der Beteiligungserwerbe. In den kurzfristigen Verbindlichkeiten ist die Wandelschuldverschreibung in Höhe von 1,5 Mio. EUR aufgrund der Fälligkeit per 15. März 2011 enthalten.

Finanzlage

Die Kapitalflussrechnung zeigt einen positiven Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit der ersten drei Monate in Höhe von TEUR 579 (i.Vj. TEUR 333).

Der Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von -238 TEUR zeigt den Mittelabfluss für die monatlichen Zins- und Tilgungsleistungen, durch welche die Darlehen aus den Unternehmenserwerben kontinuierlich zurückgeführt werden.

Im März wird die Wandelschuldverschreibung in Höhe von 1,5 Mio. EUR fällig. Diese Wandelschuldverschreibung kann aus dem Finanzmittelbestand der Gesellschaft zurückgezahlt werden.

Der Finanzmittelbestand am 31. Dezember 2010 betrug 1.699 TEUR (zum 30.09.2010 1.391 TEUR).

II. Prognosen und sonstige Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung

Die im letzten Konzernlagebericht 2009/10 abgegebenen wesentlichen Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns für das Geschäftsjahr 2010/11 haben sich nicht verändert.

III. Chancen- und Risikobericht

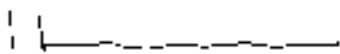
Die Chancen und Risiken haben sich im I. Quartal 2010/11 zum letzten Konzernlagebericht 2009/10 nicht verändert.

Im Klassik Radio Konzern wurden in den abgelaufenen drei Monaten keine bestandsgefährdenden Risiken identifiziert. Risiken, die den Fortbestand des Konzerns gefährden könnten, sind weiterhin nicht erkennbar.

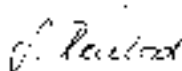
IV. Bericht zu wesentlichen Geschäften mit nahestehenden Personen

Es ergaben sich keine Veränderungen zum 30. September 2010.

Augsburg, im Februar 2011
Für den Vorstand



Ulrich R. J. Kubak



Sabine Reinhard

Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 01. Oktober 2010 bis 31. Dezember 2010

In TEUR	01.10.2010-31.12.2010	01.10.2009-31.12.2009
Umsatzerlöse	4.690	4.719
Bestandsveränderungen	-43	-5
Sonstige Erträge	78	123
Aufwand für bezogene Leistungen und Waren	-1.932	-1.953
Aufwand für Personal	-877	-984
Andere Aufwendungen	-1.299	-1.396
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Steuern)	617	504
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	-108	-126
EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	509	378
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-83	-90
Finanzergebnis	-80	-90
Steuerertrag/-aufwand	32	-21
Gesamtperiodenergebnis	461	267
davon entfallen auf: Gewinne, die den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnen sind	461	267
	461	267
Ergebnis je Aktie in EUR		
unverwässert	0,09	0,059
verwässert	0,11	0,076

Entwicklung des Konzern Eigenkapitals zum 31. Dezember 2010

	Gez. Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklage	Summe	Eigenkapital gesamt
	In TEUR	In TEUR	In TEUR	In TEUR	In TEUR
Stand zum 30. September 2010	4.825	-881	2.078	6.022	6.022
Gesamtperiodenergebnis	0	0	461	461	461
Stand zum 31. Dezember 2010	4.825	-881	2.539	6.483	6.483
	Gez. Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklage	Summe	Eigenkapital gesamt
	In TEUR	In TEUR	In TEUR	In TEUR	In TEUR
Stand zum 30. September 2008	4.500	-2.527	1.982	3.955	3.955
Gesamtperiodenergebnis	0	0	-588	-588	-588
Stand zum 30. September 2009	4.500	-2.527	1.982	3.955	3.955
Wandelschuldverschreibung Verlängerung	0	12		12	12
Kapitalerhöhung	325	1.690		2.015	2.015
Transaktionskosten		-82		-82	-82
Latente Steuer		26		26	26
Gesamtperiodenergebnis			96	96	96
Stand zum 30. September 2010	4.825	-881	2.078	6.022	6.022
Gesamtperiodenergebnis	0	0	461	461	461
Stand zum 31. Dezember 2010	4.825	-881	2.539	6.483	6.483

Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2010 / AKTIVA

In TEUR	31.12.2010	30.09.2010
Langfristige Vermögenswerte	8.050	8.096
- davon Geschäfts- und Firmenwerte	6.276	6.276
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	539	575
Sachanlagevermögen	435	471
Latente Steueransprüche	800	774
Kurzfristige Vermögenswerte	5.441	5.457
Vorräte	2.049	2.119
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.138	1.334
Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	393	539
Steueransprüche	10	12
Zahlungsmittel	1.851	1.453
	13.491	13.553

Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2010 / PASSIVA

In TEUR	31.12.2010	30.09.2010
Eigenkapital	6.483	6.022
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	4.825	4.825
Kapitalrücklagen	-881	-881
Gewinnrücklagen	2.539	2.078
	6.483	6.022
Eigenkapitalquote	48,05 %	44,43 %
Langfristige Schulden	1.617	1.733
Finanzschulden	1.464	1.574
Übrige Verbindlichkeiten	53	53
Latente Steuerschulden	100	106
Kurzfristige Schulden	5.391	5.798
Finanzschulden	2.442	2.408
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.346	2.776
Rückstellungen	192	110
Übrige Verbindlichkeiten	349	483
Steuerschulden	62	21
	13.491	13.553

Konzern-Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 01. Oktober 2010 bis 31. Dezember 2010 (ausgewählte Positionen)

In TEUR	01.10.2010-31.12.2010	01.10.2009-31.12.2009
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	579	333
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-33	-15
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-238	-240
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode (30. September)	1.391	-31
Veränderung des Finanzmittelbestandes	308	78
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	1.699	47

Konzern Segmentberichterstattung Klassik Radio AG per 31. Dezember 2010 (ausgewählte Positionen)

	Radiosender		Vertrieb		Merchandising		Verlag		Summe Segmente		Holding, Sonstige Konsolidierung		Konzern	
	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10
In TEUR														
Umsatzerlöse	2.592	2.715	882	956	508	704	1.207	931	5.271	5.306	-581	-587	4.690	4.719
- davon mit Dritten	2.412	2.472	553	609	483	664	1.207	931	4.655	4.676	35	43	4.690	4.719
- davon mit anderen Segmenten	180	243	329	347	25	40	0	0	616	630	-616	-630	0	0
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0	0	-43	-5	-43	-5	0	0	-43	-5
Sonstige Erträge	48	69	11	27	28	11	18	27	105	134	-27	-12	78	123
- davon mit Dritten	16	45	11	27	28	12	18	27	73	112	5	11	78	123
- davon mit anderen Segmenten	32	24	0	0	0	-2	0	0	32	22	-32	-22	0	0
Aufwand für bezogene Leistungen und Waren	-1.022	-1.058	-260	-375	-325	-492	-686	-448	-2.378	-2.374	446	421	-1.932	-1.953
Aufwand für Personal	-132	-130	-253	-298	-43	-57	-170	-169	-598	-655	-279	-330	-877	-984
Andere Aufwendungen	-1.070	-1.043	-222	-316	-207	-267	-245	-257	-1.744	-1.883	445	487	-1.299	-1.396
EBITDA	416	553	158	-6	-39	-101	81	79	613	524	4	-20	617	504
Aufwand f. planmäßige Abschreibungen	-28	-28	-18	-34	-5	-8	-40	-40	-91	-110	-17	-17	-108	-126
Operatives Ergebnis (EBIT)	388	525	140	-40	-44	-108	41	38	522	414	-13	-37	509	378
Finanzergebnis	60	47	-11	-11	-19	-3	-39	-35	-9	-2	-71	-88	-80	-90
Steuern vom EUE (Aufwand = -)	4	6	14	-24	3	0	10	-5	31	-23	1	2	32	-21
Gesamtergebnis	452	579	143	-75	-60	-112	12	-2	544	390	-83	-123	461	267



**Klassik Radio AG
Investor Relations**

Mediatower
Imhofstraße 12
D-86159 Augsburg

Tel. +49 (0)821 50 700
Fax +49 (0)821 50 70 505
E-Mail ir@klassikradioag.de

www.klassikradioag.de