



Klassik Radio AG
III. Quartal 2010/11

Klassik Radio AG in Zahlen

Gesamtergebnisdarstellung nach aufgegebenem Verlagsgeschäft

| In TEUR | Okt 10-Jun 11 | Okt 09-Jun 10 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse | 7.716 | 8.697 |
| EBITDA | 980 | 309 |
| EBIT | 746 | 76 |
| Gesamtperiodenergebnis | 671 | -203 |

Bilanz

| In TEUR | 30.06.2011 | 30.09.2010 |
|------------------------|------------|------------|
| Gezeichnetes Kapital | 4.825 | 4.825 |
| Aktionärseigenkapital | 6.693 | 6.022 |
| Eigenkapitalquote in % | 73,5 % | 44,4 % |

Zwischenlagebericht zum 30. Juni 2011

I. Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Ertragslage und Highlights

Erneute Hörerreichweitengewinne und deutliche Verbesserung der Bilanzkennzahlen nach dem Verkauf der Hirmer Verlag GmbH prägen das III. Quartal 2010/11 der Klassik Radio AG

- ▶ EBITDA Verdreifachung auf TEUR 980 (i. Vj. TEUR 309), darin enthalten Abgangsgewinn aus dem Verlagsverkauf von TEUR 449
- ▶ Eigenkapitalquote deutlich auf 73,5 % gestiegen (30.09.2010: 44,4 %)
- ▶ Außerplanmäßige Darlehenstilgungen in Höhe von TEUR 764
- ▶ Reduktion der Finanzschulden um über 70 % auf TEUR 1.153 (30.09.2010: TEUR 3.982)
- ▶ Klassik Radio in der aktuellen Mediaanalyse ma 2011 II Gewinner mit 204.000 Hörern pro Durchschnittsstunde, über 1,44 Millionen Hörern pro Tag sowie über 4,2 Millionen Hörern im weitesten Hörerkreis
- ▶ Digitale bundesweite DAB+ Zulassung von Klassik Radio erreicht mit Start 01. August 2011 mehr als 50 Millionen Menschen

Die Konzern Gesamtergebnisrechnung zeigt nach Aufgabe des Verlagsbereiches kumulierte Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 7.716. Dies ist im Vergleich zum Vorjahreszeitraum rückläufig (i. Vj. TEUR 8.697). Inklusive des Abgangsgewinnes aus der Aufgabe des Verlagsgeschäftes zeigt sich eine Ergebnisverdreifachung auf EBITDA-Basis auf TEUR 980 nach TEUR 309 im Vorjahr. Darin enthalten ist ein Abgangsgewinn aus dem Verkauf der Hirmer Beteiligung Anfang Mai 2011 in Höhe von TEUR 449. Unter Berücksichtigung des Gewinnes aus der Verlagsveräußerung hat sich das Gesamtperiodenergebnis auf TEUR 671 erhöht und übersteigt deutlich den Verlustwert des Vorjahres von TEUR –203 um TEUR 870. Das Periodenergebnis des aufgegebenen Geschäftsbereichs betrug TEUR –20 nach TEUR –44 im Vorjahr. Das Periodenergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche beläuft sich auf TEUR 222 nach TEUR –203 im Vorjahr.

In der Segmentberichterstattung zeigt sich die klare Fokussierung auf das Kerngeschäft Radio, erstmalig sind die bisherigen Einheiten Radiosender und Vertrieb des selbigen in einem gemeinsamen Segment zusammengefasst. Diese Neugliederung entspricht der tatsächlichen Steuerung seit der Verlagsaufgabe. Die Vermarktungseinheiten der Euro Klassik GmbH und der Protone Promotion GmbH vertreiben die Werbezeiten von Klassik Radio im nationalen und regionalen Verkauf über Direktkundenbetreuung, Mediaagenturbetreuung und Telefonvermarktung.

Das Segment Radiosender ist mit Umsatzerlösen in Höhe von TEUR 8.213 der wesentliche Umsatz- und Ergebnistreiber im Konzern. Während im Vorjahr die Protone noch Umsatzerlöse aus der Vermarktung von Fremdsendern erzielte, werden seit dem 01. Januar 2011 fokussiert eigene Klassik Radio Werbezeiten vermarktet. So verbleibt der Wareneinsatz im Segment Radiosender und erhöht die Marge deutlich. Unter Herausrechnen der Fremdsenderumsätze sowie der Barter- und Telefonerlöse liegen die reinen Umsätze aus der Werbezeitenvermarktung von Klassik Radio mit TEUR 4.596 um über 20 % über dem Vorjahreswert von TEUR 3.817. Die damit einhergehende Margenverbesserung zeigt sich deutlich im Ergebnis. Das EBITDA betrug TEUR 901 (i. Vj. TEUR 552), das Gesamtperiodenergebnis belief sich auf TEUR 980 nach TEUR 525 im Vorjahreszeitraum.

Im Segment Merchandising wurden Umsätze mit Dritten in Höhe von TEUR 778 erzielt. Trotz des Umsatzrückganges zum Vorjahr um 47 % durch schwindende CD-Verkäufe sowie Wegfall des Konzertgeschäftes, wurde ein EBITDA über Vorjahr erwirtschaftet, es betrug TEUR –401. Die Ergebnisverbesserung ist auf die Konzentration des Verkaufes von Klassik Radio Eigenprodukten und von Barterprodukten zurückzuführen.

In der Segmentberichterstattung ist der Verlag mit 7 Monaten aufgeführt, er zeigte Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 2.351 im angegebenen Zeitraum sowie ein EBITDA in Höhe von TEUR 129. Der Verlag wird mit diesen Werten zum Geschäftsjahresende fortgeführt. In der Gesamtergebnisrechnung ist der Verlag bereits ausgegliedert, die Vorjahreswerte sind entsprechend angepasst und damit vergleichbar.

Vermögenslage

Die Bilanz weist eine Eigenkapitalquote von 73,5 % (zum 30.09.2010 44,4 %) aus. Hierfür sind zwei Effekte verantwortlich: Das positive Ergebnis erhöht das Eigenkapital auf TEUR 6.693 (i. Vj. TEUR 6.022). Gleichzeitig reduziert sich die Bilanzsumme aufgrund der Reduktion der Finanzschulden um TEUR 2.829 (Tilgung Wandelschuldverschreibung, Augusta und btw) sowie der Ausgliederung der dem Verlag zuzurechnenden Vermögenswerte auf in Summe TEUR 9.108 nach TEUR 13.553 zum 30.09.2010.

Auf der Aktivseite stehen nunmehr langfristige Vermögenswerte in Höhe von TEUR 6.895, die maßgeblich von den Firmenwerten der Klassik Radio sowie Protone mit 5.497 geprägt sind. Die kurzfristigen Vermögenswerte sind in der Hauptsache Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Zahlungsmittel. Die auf der Passivseite verbleibenden langfristigen und kurzfristigen Schulden beinhalten Darlehen zur Finanzierung der Beteiligungserwerbe.

Finanzlage

Die Kapitalflussrechnung zeigt in einem Zeitraum von neun Monaten des Geschäftsjahres einen positiven Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von TEUR 231 (i.Vj. TEUR 577). Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen wurden um fast eine halbe Million Euro seit dem 30. Juni 2011 zurückgeführt.

Im Cash Flow aus Investitionstätigkeit in Höhe von TEUR 2.311 steht der Netto-Mittelzufluss aus dem Verlagsverkauf reduziert um Investitionen in Geschäftsausstattung in geringem Umfang.

Der Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von TEUR -2.997 (i.Vj. TEUR 1.165) setzt sich aus der Rückführung der Wandelschuldverschreibung in Höhe von TEUR 1.500 am 15. März 2011, der vollständigen Tilgung des Darlehens Augusta Bank in Höhe von TEUR 653 und btw in Höhe von TEUR 114 sowie den laufenden Annuitäten der Darlehen zusammen.

Der Finanzmittelbestand am 30. Juni 2011 betrug TEUR 936 (zum 30.09.2010 TEUR 1.391).

II. Prognosen und sonstigen 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 nur dergestalt geändert, dass aufgrund der Veräusserung des Verlagsgeschäftes und des damit wegfallenden Umsatzes keine Umsatzsteigerung im Konzern erwirtschaftet wird.

Von einer Ergebnissteigerung im Konzern ist weiterhin auszugehen. Auch die Aussagen zu den Segmenten Radio-sender, Merchandising und Vertrieb behalten Gültigkeit.

III. Chancen- und Risikobericht

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

Der Verkauf des Verlages birgt eine zusätzliche Chance der Fokussierung auf das Kerngeschäft Radio, auf das nunmehr alle personellen und finanziellen Ressourcen gebündelt werden können.

Im Klassik Radio Konzern wurden in den abgelaufenen neun 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 August 2011
Für den Vorstand



Ulrich R. J. Kubak

Die in der Zwischenmitteilung gem. §37x WpHG angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum vom 01. Oktober 2010 bis 30. Juni 2011. Die Berichterstattung erfolgt nach den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Konzern Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 30. Juni 2011

| In TEUR | 01.10.2010-30.06.2011 | 01.10.2009-30.06.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Umsatzerlöse | 7.716 | 8.697 |
| Bestandsveränderung | 0 | 0 |
| Sonstige Erträge | 870 | 731 |
| - davon Erträge aus der Aufgabe Verlagsgeschäft | 562 | 0 |
| Aufwand für bezogene Leistungen und Waren | -2.940 | -3.510 |
| Aufwand für Personal | -1.951 | -2.385 |
| Andere Aufwendungen | -2.715 | -3.224 |
| - davon Aufwendungen aus der Aufgabe Verlagsgeschäft | -93 | 0 |
| EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Steuern) | 980 | 309 |
| EBITDA inkl. aufgegebenem Geschäftsbereich | 1.109 | 513 |
| Aufwand für planmäßige Abschreibungen | -234 | -233 |
| EBIT (Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern) | 746 | 76 |
| EBIT inkl. aufgegebenem Geschäftsbereich | 784 | 158 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 7 | 2 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -123 | -230 |
| Finanzergebnis | -116 | -228 |
| Steuererträge | 61 | -7 |
| Periodenergebnis | 691 | -159 |
| Periodenergebnis des aufgegebenen Geschäftsbereichs | -20 | -44 |
| Gesamtperiodenergebnis | 671 | -203 |
| Abgangsgewinn aus der Aufgabe Verlagsgeschäft | 449 | 0 |
| Periodenergebnis der fortgeführten Geschäftsbereiche | 222 | -203 |
| Gesamtperiodenergebnis | 671 | -203 |
| davon entfallen auf: | | |
| Gewinne, die den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnen sind | 671 | -203 |
| Ergebnis je Aktie: | | |
| unverwässert | 0,14 | 0,06 |
| verwässert | 0,16 | 0,06 |

Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2011 / AKTIVA

| In TEUR | 30.06.2011 | 30.09.2010 |
|--|--------------|---------------|
| Langfristige Vermögenswerte | 6.895 | 8.096 |
| - davon Geschäfts- und Firmenwerte | 5.497 | 6.276 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 291 | 575 |
| Sachanlagevermögen | 387 | 471 |
| Latente Steueransprüche | 720 | 774 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 2.213 | 5.457 |
| Vorräte | 199 | 2.119 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 604 | 1.334 |
| Übrige Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 424 | 539 |
| Steueransprüche | 11 | 12 |
| Zahlungsmittel | 975 | 1.453 |
| | 9.108 | 13.553 |

Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2011 / PASSIVA

| In TEUR | 30.06.2011 | 30.09.2010 |
|---|--------------|---------------|
| Eigenkapital | 6.693 | 6.022 |
| Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Eigenkapital | | |
| Gezeichnetes Kapital | 4.825 | 4.825 |
| Kapitalrücklagen | -881 | -881 |
| Gewinnrücklagen | 2.749 | 2.078 |
| Eigenkapitalquote | 73,48 % | 44,43 % |
| Langfristige Schulden | 680 | 1.733 |
| Finanzschulden | 626 | 1.574 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 0 | 53 |
| Latente Steuerschulden | 54 | 106 |
| Kurzfristige Schulden | 1.735 | 5.798 |
| Finanzschulden | 527 | 2.408 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 905 | 2.776 |
| Rückstellungen | 39 | 110 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 263 | 483 |
| Steuerschulden | 1 | 21 |
| | 9.108 | 13.553 |

Konzern-Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2010 bis 30. Juni 2011 (ausgewählte Positionen)

| In TEUR | 01.10.2010–30.06.2011 | 01.10.2009–30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit | 231 | 577 |
| Cash Flow aus der Investitionstätigkeit | 2.311 | 10 |
| Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit | -2.997 | 1.165 |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode (30. September) | 1.391 | -31 |
| Veränderung des Finanzmittelbestandes | -455 | 1.752 |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode | 936 | 1.721 |

Entwicklung des Eigenkapitals zum 30. Juni 2011

| | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklage | Summe | Eigenkapital gesamt |
|-------------------------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|---------------------|
| | In TEUR | In TEUR | In TEUR | In TEUR | In TEUR |
| Stand zum 30. September 2009 | 4.500 | -2.527 | 1.982 | 3.955 | 3.955 |
| Wandelschuldverschreibung | 0 | 12 | 0 | 12 | 12 |
| Kapitalerhöhung | 325 | 1.690 | 0 | 2.015 | 2.015 |
| Gesamtperiodenergebnis | 0 | 0 | -203 | -203 | -203 |
| Stand zum 30. Juni 2010 | 4.825 | -825 | 1.779 | 5.779 | 5.779 |

| | Gez. Kapital | Kapital-rücklage | Gewinn-rücklage | Summe | Eigenkapital gesamt |
|-------------------------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|---------------------|
| | In TEUR | In TEUR | In TEUR | In TEUR | In TEUR |
| Stand zum 30. September 2009 | 4.500 | -2.527 | 1.982 | 3.955 | 3.955 |
| Wandelschuldverschreibung | 0 | 12 | 0 | 12 | 12 |
| Kapitalerhöhung | 325 | 1.690 | 0 | 2.015 | 2.015 |
| Transaktionskosten | 0 | -82 | 0 | -82 | -82 |
| Latente Steuer | 0 | 26 | 0 | 26 | 26 |
| Gesamtperiodenergebnis | 0 | 0 | 96 | 96 | 96 |
| Stand zum 30. September 2010 | 4.825 | -881 | 2.078 | 6.022 | 6.022 |
| Gesamtperiodenergebnis | 0 | 0 | 671 | 671 | 671 |
| Stand zum 30. Juni 2011 | 4.825 | -881 | 2.749 | 6.693 | 6.693 |

Konzern Segmentberichterstattung Klassik Radio AG per 30. Juni 2011 (ausgewählte Positionen)

| | Radiosender | | 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 |
| In TEUR | | | | | | | | | | | | |
| Umsatzerlöse | 8.213 | 8.777 | 842 | 1.561 | 2.351 | 2.911 | 11.406 | 13.249 | -1.339 | -1.641 | 10.067 | 11.608 |
| - davon mit Dritten | 6.835 | 7.097 | 778 | 1.476 | 2.351 | 2.911 | 9.964 | 11.484 | 103 | 124 | 10.067 | 11.608 |
| - davon mit anderen Segmenten | 1.378 | 1.680 | 64 | 85 | 0 | 0 | 1.442 | 1.765 | -1.442 | -1.765 | 0 | 0 |
| Bestandsveränderungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 165 | 88 | 165 | 88 | 0 | 0 | 165 | 88 |
| Sonstige Erträge | 270 | 436 | 70 | 166 | 63 | 85 | 403 | 687 | 530 | 129 | 933 | 816 |
| - davon mit Dritten | 151 | 350 | 70 | 166 | 0 | 85 | 221 | 601 | 712 | 215 | 933 | 816 |
| - davon mit anderen Segmenten | 119 | 86 | 0 | 0 | 0 | 0 | 119 | 86 | -119 | -86 | 0 | 0 |
| Aufwand für bezogene Leistungen und Waren | -3.352 | -3.766 | -560 | -1.034 | -1.527 | -1.704 | -5.439 | -6.504 | 972 | 1.290 | -4.467 | -5.214 |
| Aufwand für Personal | -1.070 | -1.373 | -138 | -144 | -412 | -488 | -1.620 | -2.005 | -743 | -868 | -2.363 | -2.873 |
| Sonstige Aufwendungen | -3.160 | -3.495 | -615 | -1.012 | -511 | -688 | -4.286 | -5.195 | 1.060 | 1.283 | -3.226 | -3.912 |
| EBITDA | 901 | 552 | -401 | -463 | 129 | 204 | 629 | 293 | 480 | 220 | 1.109 | 513 |
| Abschreibungen | -142 | -160 | -42 | -20 | -91 | -122 | -275 | -302 | -50 | -53 | -325 | -355 |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 759 | 392 | -443 | -483 | 38 | 82 | 354 | -9 | 430 | 167 | 784 | 158 |
| Finanzergebnis | 179 | 143 | -58 | -32 | -58 | -111 | 63 | 0 | -256 | -340 | -193 | -340 |
| Steuern vom EuE (Aufwand = -) | 42 | -10 | 18 | 1 | 0 | -15 | 60 | -24 | 20 | 3 | 80 | -21 |
| Gesamtergebnis | 980 | 525 | -483 | -514 | -20 | -44 | 477 | -33 | 194 | -170 | 671 | -203 |
| - davon Abgangsgewinn aus der Aufgabe Verlagsgeschäft | | | | | | | | | 449 | 0 | 449 | 0 |



**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